

2023年8月25日 星期五

港股回顾

周四港股高开高走全天强势，三大指数大幅收涨并录得三连阳。恒生指数收涨 2.05% 报 18212.17 点，恒生科技指数涨 3.72% 报 4158.02 点，恒生国企指数涨 2.46% 报 6267.95 点。大市成交 1015.2 亿港元，南向资金净买入 44.46 亿港元。从行业表现看，恒生行业指数日内全线上涨，医药、科技、有色黄金板块涨幅居前，药明生物 (2269HK) 绩后涨超 8%，美团 (3690HK) 涨超 7%。

美股市场

美股周四收跌，三大股指跌幅均超 1%。由英伟达财报推动的市场乐观情绪逐渐消退。市场焦点转移到美联储主席鲍威尔周五将在杰克逊霍尔央行研讨会上的演讲。周四美国国债收益率攀升。10 年期国债收益率上涨至 4.223%，周一该项收益率一度攀升至 16 年来的最高水平。英伟达财报备受关注，公司预计第三财季营收将同比增长 170%，达到 160 亿美元。这标志着英伟达连续第二份季度业绩超预期。该公司在 5 月份发布的第一季度财报数据帮助激发了投资者对人工智能的兴趣，使人工智能板块成为今年上半年美股市场驱动力。

市场展望

近期政治局会议指出要活跃资本市场，优化房地产政策，并强调提振汽车、电子、家居等行业需求。晨报积极提示港股正处底部区域，再度迎来低位布局良机，周四港股全线上涨验证我们的底部前瞻研判。财政部近日发布的有关数据资源会计处理规定相关文件将进一步促进运营商数据资源的资产变现，当前估值仍处较低水平。

建议投资者继续底部坚定布局相关行业板块：1) 人工智能、半导体、数据要素等数字中国建设相关核心创新科技板块；2) 支持政策已再度加码的新能源汽车、家电家居及景气改善的餐饮旅游航空等消费板块；3) 受益“中特估”价值重塑及“一带一路”战略的电信、煤炭油气及建筑央企公司。

各国指数	收市价	变动%	年初至今%
恒生指数	18212.17	2.05	-7.93
恒生国企指数	6267.95	2.46	-6.52
恒生科技指数	4158.02	3.72	0.71
上证综合指数	3082.24	0.12	-0.23
万得中概股100	2490.95	-0.55	3.00
道琼斯	34099.42	-1.08	2.87
标普500指数	4376.31	-1.35	13.98
纳斯特克指数	13463.97	-1.87	28.64

商品	收市价	变动%	年初至今%
纽约期油	78.88	-0.01	-1.72
黄金	1944.70	-0.17	6.49
铜	8361.00	-1.08	-0.13

板块表现	最新交易日%	月初至今%	年初至今%
医疗保健行业	3.8	-9.7	-24.1
资讯科技行业	3.5	-7.4	-3.6
原材料行业	2.5	-7.6	1.3
非必需性消费行业	2.3	-10.0	-3.7
必需性消费行业	2.1	-7.6	-19.4
地产建筑行业	1.8	-13.1	-24.9
综合行业	1.5	-10.4	-7.6
工业行业	0.9	-14.0	-19.6
能源业	0.7	-0.2	17.3
金融行业	0.7	-11.2	-7.7
电讯行业	0.6	-0.8	18.6
公用事业	0.4	-9.3	-12.7

恒生指数近一年走势



资料来源: WIND

市场热点

当地时间8月24日上午，国家主席习近平在约翰内斯堡出席金砖国家领导人第十五次会晤特别记者会。会议宣布，邀请沙特、埃及、阿联酋、阿根廷、伊朗、埃塞俄比亚正式成为金砖大家庭成员。习近平强调，这次扩员是历史性的，也是金砖合作的新起点，将给金砖合作机制注入新活力。建筑央企有望在“一带一路”建设中拓展发展空间并迎来新的发展机遇，建议积极关注相关公司：**中国交通建设(1800HK)**、**中国中铁(0390HK)**、**中国铁建(1186HK)**

香港万得通讯社报道，中兴通讯(0763HK)在最新披露的投资者关系活动记录表中表示，为了给客户提供成熟可靠的大模型，公司按照先自用再商用原则，启动基础大模型、领域大模型（包括研发提效大模型、电信大模型、行业大模型）的开发训练。其中：（1）研发提效大模型，用于AI辅助编程，已在公司内部规模使用，明显提升研发效率；（2）电信大模型，已赋能运营商网络智能运维和部分增值业务，效果显著；（3）行业大模型，初步在城市治理行业试用，预计2023年底至2024年初实现商用；（4）基础大模型，年内将迭代出2.0版本基础大模型。我国相关部门积极出台相关监管措施促进生成式人工智能在各行业中的广泛应用，建议关注相关算法及算力公司：**百度集团(9888HK)**、**中兴通讯(0763HK)**、**商汤-W(0020HK)**

本周荐股

公司及代码	推荐内容	目标价/止损价
亚信科技 (1675HK)	<p>公司是中国的电信软件产品及相关服务市场的领军型企业，并正在积极拓展公司在中国非电信企业软件产品及相关服务市场的市场份额。公司近期公布的2023年半年报显示，上半年公司实现营业收入32.82亿元，同比增长5.6%，其中三新业务持续扩张，实现总收入10.91亿元，同比上升8.7%。盈利状况进一步改善，毛利率达到34.9%，同比提升1个百分点；净利率达到6.5%，同比上升0.4个百分点。截至2023年Q2，公司新签订单同比上升超过20%，三新业务新签订单同比上升超过70%，三新业务收入占比提升至33.3%，同比提升1.3个百分点。公司坚持「一巩固、三发展」战略，即高质量巩固BSS市场的领导地位，高速度发展OSS、数智运营、垂直行业及企业上云三新业务。同时公司积极拥抱5G、云计算、大数据、AI、物联网等先进技术，形成了云网、数智、IT三大产品体系。公司2022年度研发费用率为14.3%，研发费用达到11亿规模，全年实现净利润8.24亿元人民币。公司当前估值在2023年Wind一致预期的8倍PE左右，较为低估，建议积极关注。</p>	10.0/8.3 HKD

财经要闻

【宏观信息】

两年期美债收益率重上5% 美元指数再创两月新高

OPEC或进一步减产 油价升0.2%

欧盟数码服务法生效在即 当局促互联网平台合规

法国8月INSEE制造业信心急降至逾两年半低远逊预期 综合商业信心意外微降创逾两年低

如此报告被平证证券(香港)以外其他金融机构转发，该金融机构将独自承担其转发报告的责任。如该金融机构的客户欲就本报告所提到的证券进行交易或需要更多资料，应联系该转发的金融机构。本报告不是平证证券(香港)作出的投资建议，平证证券(香港)或其任何董事、雇员或代理人概不就因使用本文件内所载数据而蒙受的任

沙地、伊朗及阿联酋等六国获邀加入金砖国家合作机制
亚开行：疫情及通胀令亚洲发展中国家多 6780 万人陷极端贫困
韩国 7 月 PPI 按月意外升 0.3%
香港财库局局长许正宇：将继续与内地推动各项互联互通计划
本港 7 月商品出口货值按年跌幅收窄至 9.1% 进口货值跌 7.9%
习近平：金砖扩员为合作机制注入新活力
习近平晤纳米比亚总统 称鼓励中企赴纳投资
日本正式启动排放核污水 外交部称已向日方提出严正交涉
中国海关总署：即日起全面暂停进口原产地为日本水产品
中国乘联会：料 8 月新能源车零售量按月增 9.2%

【公司信息】

腾讯(00700.HK)回购 124 万股 涉资逾 4.02 亿元
网易(09999.HK)次季非公认会计准则净利润按年升 55.8%至 82.428 亿人民币
美团-W(03690.HK)上半年扭亏赚 80.46 亿人民币 经调整溢利 131.5 亿人民币均胜预期
百度-S(09888.HK)下月举行「文心杯」创业大赛 Demo Day
阿里巴巴-SW(09988.HK)全球速卖通中东地区订单按月增长 40%
中国通号(03969.HK)中期纯利 18.24 亿人民币 倒退 5.7%
中国中铁(00390.HK)中标 17 项工程 涉资近 380 亿人民币
中国中免(01880.HK)中期纯利 39.07 亿人民币跌 1.7% 不派息
美丽田园医疗(02373.HK)中期纯利 1.12 亿人民币增 6.4 倍 不派息
云音乐(09899.HK)2023 年上半年经调整净利润 3.32 亿元 月活超 2 亿
时代天使(06699.HK)中期纯利 3,231 万人民币跌 56.5% 不派息
中国通信服务(00552.HK)上半年收入按年升 5.7% 受电信基建服务增长推动
中国中免(01880.HK)：上半年净利润 38.66 亿元，同比下降 1.83%
香港交易所(00388.HK)欧冠升：内地资本市场市值未来十年有望从 30 万亿美元增至百万亿美元以上
香港交易所(00388.HK)联席营运总监陈翊庭：正处理的上市申请 110 家 说明企业赴港上市兴趣仍浓厚
中国建筑国际(03311.HK)中期纯利增 15.1%至 48.5 亿港元
奈雪的茶(2150.HK)开启“周周 9.9 元喝鲜奶茶”活动
中煤能源(01898.HK)半年纯利 127.32 亿元人民币跌 12.4%
欧康维视生物(01477.HK)中期亏损扩至 2.08 亿人民币
中海油服(02883)全年资本开支预算 93 亿人民币不变 升级装备
瑞声科技(02018.HK)上半年毛利跌近三成盈利跌 57% 声学倒退两成
新华制药(00719.HK)半年净利润 2.7 亿人民币升 38.8%
天津发展(00882.HK)挂牌出售天津医药财务 15%股权 底价逾 8,782 万人民币
同方泰德(01206.HK)控股股东同方股权架构变动
同仁堂科技(01666.HK)半年纯利 3.68 亿人民币升 15.7% 不派息
恒安国际(01044.HK)上半年毛利率降至 31% 三大核心业务板块收入升 15%
康臣药业(01681.HK)半年纯利 3.48 亿元人民币升 17.2% 派中期息 0.15 港元
中粮家佳康(01610.HK)上半年生物资产公允价值调整前净利润录 1.84 亿人民币 不派中期息
上海石化(00338.HK)指全年资本性开支逾 10 亿元人民币
青瓷游戏(06633.HK)半年亏转盈赚 4,148.2 万人民币 不派息

新股资讯

公司名称	上市代号	行业	招股价	每手股数	招股截止日	上市日期
宜明昂科生物*	1541	生物医药	18.60	200	2022/8/29	2022/9/05

资料来源：阿斯达克财经网 *招股中

经济数据

日期	国家	指数	期间	预测值	前值
08/25	美国	密歇根大学消费者信心指数	八月终值	71.2	71.2
08/25	美国	密歇根大学现况	八月终值	--	77.4
08/25	美国	密歇根大学预期	八月终值	--	67.3
08/25	美国	密歇根大学1年通胀	八月终值	--	3.30%
08/25	美国	密歇根大学5-10年通胀	八月终值	--	2.90%
08/25	美国	堪萨斯城联储服务业活动	八月	--	-1

资料来源：彭博

重点公司股票表现

公司	代码	股价表现(%)			
		最新交易日	1个月	3个月	1年
恒生指数	HSI	2.1	-6	-2	-9
恒生国企指数	HSCEI	2.5	-4	0	-7
恒生科技指数	HSCEI	3.7	-1	14	-2
科网公司					
腾讯控股	700 HK	2.3	-5	4	14
阿里巴巴	9988 HK	2.6	-5	15	-1
百度集团	9888 HK	4.7	-7	12	1
小米集团	1810 HK	3.4	6	16	4
京东集团	9618 HK	1.7	-11	4	-39
网易	9999 HK	3.7	-2	18	16
新能源车					
比亚迪	1211 HK	2.5	-15	-1	-21
小鹏汽车	9868 HK	4.9	8	114	-27
吉利汽车	0175 HK	2.7	-6	5	-44
长城汽车	2333 HK	3.3	-2	20	-16
广汽集团	2238 HK	0.7	-10	-4	-39
医药/消费					
石药集团	1093 HK	3.0	-9	-15	-26
中国生物制药	1177 HK	1.7	-15	-20	-28
药明生物	2269 HK	8.5	6	6	-36
海吉亚医疗	6078 HK	2.7	-19	-14	-10
雍禾医疗	2279 HK	3.8	-33	-43	-40
华润啤酒	0291 HK	4.2	-4	-3	-14
海伦司	9869 HK	4.6	6	-8	-40
安踏体育	2020 HK	2.9	2	8	2
九毛九	9922 HK	7.5	-3	-3	-28
美股科技					
苹果	AAPL US	-2.6	-9	1	6
特斯拉	TSLA US	-2.9	-13	19	-23
英伟达	NVDA US	0.1	4	21	174
赛富时	CRM US	-1.7	-9	-5	14
微软	MSFT US	-2.1	-5	-4	17
新股/次新股					
新传企划	1284 HK	0.0	/	/	/
巨星传奇	6683 HK	-1.2	/	/	/
百果园	2411 HK	-1.2	4.9	-1	/

信息来源: Wind, 平证证券(香港)。数据截至2023年8月24日, *上市首日表现

如此报告被平证证券(香港)以外其他金融机构转发, 该金融机构将独自承担其转发报告的责任。如该金融机构的客户欲就本报告所提到的证券进行交易或需要更多资料, 应联系该转发的金融机构。本报告不是平证证券(香港)作出的投资建议, 平证证券(香港)或其任何董事、雇员或代理人概不就因使用本文件内所载数据而蒙受的任

分析员声明

主要负责编制本报告之研究分析员确认：1)所有在本报告所表达的意见真实地反映其对本报告内所评论的发行人(“该公司”)及其证券当时的市场分析的个人意见。2)其薪酬过去、现在或未来，没有直接或间接与本报告所表达的市场分析意见或建议有关连。

根据香港证监会持牌人操守准则所适用的范围及相关定义，分析员确认本人及其有联系者均没有(1)在研究报告发出前30日内曾交易报告内所述的股票；(2)在研究报告发出后3个营业日内交易报告内所述的股票；(3)担任本研究报告所评论的发行人的高级人员；(4)持有本研究报告所评论的发行人的任何财务权益。

免责声明

本报告由平证证券(香港)有限公司(下称“平证证券(香港)”)提供。平证证券(香港)已获取香港证券及期货事务监察委员会(“SFC”)第1类(证券交易)和第4类(就证券提供意见)受规管活动牌照。

本报告所载内容和意见仅供参考，其并不构成对所述证券或相关金融工具的建议、出价、询价、邀请、广告及推荐等，并非及不应被理解作为提供明示或默示的买入或沽出证券的要约。

本报告的信息来源于平证证券(香港)认为可靠的公开数据并真诚编制，纯粹用作提供信息，当中对任何公司或其证券之描述均并非旨在提供完整之描述，平证证券(香港)并不就此等内容之准确性、完整性或正确性作出明示或默示之保证。

本报告表达之所有内容、意见和估计等均可在不作另行通知下作出更改，且并不承诺提供任何有关变更的通知。对部分司法管辖区而言，分发、发行或使用本报告会抵触当地法律、法规、规定或其他注册或发牌的规则。本报告不是旨在向该等司法管辖区或国家的任何人或实体分发或由其使用。本报告所提到的证券或不能在某些司法管辖区出售。

本报告所列之任何价格仅供参考，并不代表对个别证券或其他金融工具的估值。本文件并无对任何交易能够或可能在那些价格执行作出声明或保证，此外任何价格并不一定能够反映平证证券(香港)以理论模型为基础的估值，并且可能是基于若干假设。由平证证券(香港)研究或根据任何其他来源作出的不同假设或会产生截然不同的结果。

证券价格可升可跌，甚至变成毫无价值。买卖证券未必一定能够赚取利润，反而可能会招致损失。如果一个投资产品的计价货币乃投资者本国或地区以外的其他货币，汇率变动或会对投资构成负面影响。过去的表现不一定是未来业绩的指标。某些金融产品的交易(包括涉及金融衍生工具的交易)会引起极大风险，并不适合所有投资者。

此外，敬请阁下注意本报告所载的投资建议并非特别为阁下而设。分析员并无考虑阁下的个人财务状况和可承受风险的能力。投资者须按照自己的判断决定是否使用本报告所载的内容和信息并自行承担相关的风险。因此，阁下于作出投资前，必须自行作出分析并咨询阁下的法律、税务、会计、财务及其它专业顾问(如需)，以评估投资建议是否合适。

平证证券(香港)有限公司及/或其在香港从事金融业务的关联公司(下统称“中国平安证券(香港)集团”)可能持有该公司的财务权益，而本报告所评论的是涉及该公司的证券，且该等权益的合计总额可能相等于或高于该公司的市场资本值的1%或该公司就新上市已发行股本的1%。一位或多位中国平安证券(香港)集团成员公司的董事、行政人员及/或雇员可能是该公司的董事或高级人员。中国平安证券(香港)集团成员公司及其管理人员、董事和雇员等(不包括分析员)，将不时持长仓或短仓、作为交易当事人，及买进或卖出此研究报告中所述的公司的证券或衍生工具(包括期权和认股权证)；及/或为该等公司履行服务或招揽生意及/或对该等证券或期权或其他相关的投资持有重大的利益或影响交易。中国平安证券(香港)集团成员公司可能曾任本报告提及的任何机构所公开发售证券的经理人或联席经理人，或现正涉及其发行的主要庄家活动，或在过去12个月内，曾向本报告提及的证券发行人提供有关的投资或一种相关的投资或投资银行服务的重要意见或投资服务。中国平安证券(香港)集团成员公司可能在过去12个月内就投资银行服务收取补偿或受委托及/或可能现正寻求该公司投资银行委托。

平证证券(香港)或其任何董事、雇员或代理人概不就因使用本文件内所载数据而蒙受的任何直接或间接损失承担任何责任。本报告只供指定收件人使用，未获平证证券(香港)事先书面同意前，不得复印、派发或发行本报告作任何用途，平证证券(香港)可保留一切相关权利。

投资评级系统公司(由平证证券(香港)建构。其“投资评级指数”及“行业投资评级指数”之百分比数据只反映平证证券(香港)对该评级及指数之自家建议, 仅作参考用途。)

股票投资评级	备注
强烈推荐	预计 6 个月内, 股价表现强于恒生指数 20%以上
推 荐	预计 6 个月内, 股价表现强于恒生指数 10%至 20%之间
中 性	预计 6 个月内, 股价表现相对恒生指数在±10%之间
回 避	预计 6 个月内, 股价表现弱于恒生指数 10%以上
行业投资评级	备注
强于大市	预计 6 个月内, 行业指数表现强于恒生指数 5%以上
中 性	预计 6 个月内, 行业指数表现相对恒生指数在±5%之间
弱于大市	预计 6 个月内, 行业指数表现弱于恒生指数 5%以上

地址: 香港中环皇后大道中 99 号中环中心 36 楼 3601 室

电话: (852) 37629688

电邮: research.pacshk@pingan.com

更多资讯关注微信公众号: 平證證券香港

平证证券(香港) 2023 版权所有。保留一切权利。

如此报告被平证证券(香港)以外其他金融机构转发, 该金融机构将独自承担其转发报告的责任。如该金融机构的客户欲就本报告所提到的证券进行交易或需要更多资料, 应联系该转发的金融机构。本报告不是平证证券(香港)作出的投资建议, 平证证券(香港)或其任何董事、雇员或代理人概不就因使用本文件内所载数据而蒙受的任何直接或间接损失承担任何责任。