

2023年8月28日星期一

港股回顾

上周港股市场低位震荡，恒生指数在周初一度触及 17573.7 点的低位后有所反弹，全周小幅收涨 0.03% 报 17956.4 点。国企指数及科技指数全周则分别收涨 0.46% 和 1.29%。行业表现上，医疗保健业、原材料业及能源业指数分别收涨 3.50%、2.21% 和 1.10%，而公用事业及工业行业则分别收跌 3.52% 和 2.45%。晨报近期推荐的电信运营商个股及 AI 龙头百度 (9888HK) 均有所表现，上周荐股亚信科技 (9888HK) 全周收涨 3.0%。

美股市场

上周五在鲍威尔讲话期间，美股三大指数集体拉升，纳指盘中一度涨逾 1%。但在讲话结束后，美股全线跳水，道指最大跌幅超 300 点，纳指转跌，但随后三大股指反弹拉升。截至收盘，道指涨 0.73%、标普 500 涨 0.67%、纳指涨 0.94%。本周美股聚焦非农数据，在上周美联储主席鹰派表态后，聚焦就业数据能否彰显美国经济韧性，为进一步加息提供支撑，此外，关注多位美联储官员讲话和欧洲央行公布 7 月货币政策会议纪要。万得中概股 100 指数收涨 0.44%。

市场展望

近期政治局会议指出要活跃资本市场。财政部、证监会、三大交易所先后发布 A 股市场相关重大政策调整，对于提振包括港股在内的我国证券市场具有重大意义。晨报积极提示港股正处底部区域，再度迎来低位布局良机，自下而上从行业及个股层面择优布局成为核心策略。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	17956.38	-1.40	-9.23
恒生国企指数	6175.29	-1.48	-7.90
恒生科技指数	4058.95	-2.38	-1.69
上证综合指数	3064.07	-0.59	-0.82
万得中概股100	2501.99	0.44	3.46
道琼斯	34346.90	0.73	3.62
标普500指数	4405.71	0.67	14.75
纳斯达克指数	13590.65	0.94	29.85

商品	收市价	变动%	年初至今%
纽约期油	80.05	1.27	-0.26
黄金	1943.30	-0.20	6.41
铜	8359.00	-0.01	-0.16

板块表现	最新交易日%	月初至今%	年初至今%
地产建筑行业	0.0	-13.1	-24.9
能源业	-0.2	-0.4	17.1
电讯行业	-0.3	-1.1	18.2
原材料行业	-0.5	-8.1	0.8
医疗保健行业	-0.6	-10.2	-24.5
金融行业	-0.6	-11.7	-8.2
综合行业	-0.7	-11.0	-8.2
工业行业	-0.7	-14.6	-20.2
必需性消费行业	-0.8	-8.4	-20.1
非必需性消费行业	-1.1	-10.9	-4.7
公用事业	-1.9	-11.0	-14.4
资讯科技行业	-2.6	-9.8	-6.2

恒生指数近一年走势



资料来源: WIND

市场热点

8月27日晚间，财政部、证监会、三大交易所先后发布重大政策调整，主要包括印花税下调50%，优化IPO、再融资，调整两融、减持等政策。四箭齐发，精准施策，以强有力的措施提振市场信心，活跃资本市场。印花税减半为当前A股市场提振信心的重大利好，有助于改变市场的低迷趋势。我国证券市场包括港股市场将有望迎来良性稳健发展，建议积极关注中长期更为受益的龙头券商公司：中信证券（6030HK）、国泰君安（2611HK）、海通证券（6837HK）

8月25日，工信部举行原材料行业稳增长新闻发布会，工信部原材料工业司司长常国武介绍，今年1—7月，有色金属行业工业增加值同比增长5.9%，比工业平均水平高2.1个百分点；十种有色金属产量4232万吨，同比增长7%。下一步，将制定促进锂等资源产业发展的实施方案，指导重点地区制定资源产业规划和资源开发项目清单，加强要素保障和预期引导，搭建上下游供需对接平台，防范价格大幅波动。新能源汽车行业保持30%以上高速增长以及美联储利率已近高点背景下，锂资源及黄金价格有望获得向上修复，建议关注相关公司：赣锋锂业（1772HK）、天齐锂业（9696HK）、中国黄金国际（2099HK）

本周荐股

公司及代码	推荐内容	目标价/止损价
华虹半导体 (1347HK)	<p>公司是全球领先的特色工艺晶圆代工企业，也是行业内特色工艺平台覆盖最全面的晶圆代工企业。公司立足于先进“特色IC+功率器件”的战略目标，以拓展特色工艺技术为基础，提供包括嵌入式/独立式非易失性存储器、功率器件、模拟与电源管理、逻辑与射频等多元化特色工艺平台的晶圆代工及配套服务，为全球客户服务。</p> <p>公司最新公告2023二季度实现营业收入6.3亿美元，与一季度营收环比持平，符合指引，主要由于出货量环比上升7.3%、而ASP环比下滑7.5%。公司指引三季度营收为5.6-6.0亿美金，对应环比下滑区间为5%-11%。二季度公司毛利率由2023Q1的32.1%下滑至27.7%，公司指引三季度毛利率区间为16%-18%，中位数17%相比2023Q2环比下滑10.7个百分点；分析主要由于产品降价、产能利用率下滑、以及12寸产能释放带来折旧增加。内地晶圆代工行业将于2024年整体呈现供大于求的局面，尤其是公司核心业务功率器件竞争格局出现边际恶化，或限制公司在下一轮需求复苏周期中的价格表现。但公司股价近期出现明显回调，同时公司已完成A股的IPO募资，当前股价所对应的净资产水平出现明显折价，已较为低估，建议积极关注。</p>	21.5/17.5 HKD

财经要闻

【宏观信息】

拉加德：欧央行需更长期维持更高息率

德国次季经调整后GDP确认按季持平

印度否认该国依赖俄罗斯石油 称其他国家售油亦给予折扣

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

新加坡 7 月季调后工业生产按月意外续升 4.1%
印度尼西亚、马来西亚和泰国三国签署本币交易协议 减少对美元依赖
土耳其寻求就石油出口收入分成达成协议，以重启石油出口
澳门 7 月酒店入住率达 92.2% 创疫情以来新高
李家超：将成立小组研究增加股市流动性 包括是否调整股票印花税
金管局拟未来 12 个月内设立「金融科技资讯平台」 料未来三年财富科技应用率增 3 至 4 成
港财政司长陈茂波：相信 Web3 会成为香港本地经济发展重要力量
香港政府展开全球招聘会财局行政总裁
香港食盐供应稳定及存货充足
港股通南下资金上周连续 5 日净买入累计超 212 亿
内地证券交易印花征税今起减半
工信部：将制定促进锂等资源产业发展的实施方案
国家发改委产业发展司副司长曹传贞：加快钢铁行业兼并重组步伐
内地居民换购住房退税优惠政策延长至 2025 年底
外汇局：7 月我国国际收支货物和服务贸易进出口规模 37710 亿元
中钢协：8 月中旬螺纹钢库存 446 万吨 环比减少 4 万吨
中国乘联会：首七月汽车业利润按年仅增 1% 7 月则跌 30%

【公司信息】

美团-W(03690.HK) 发布首期“北极星医美机构榜” 北上广深蓉杭 6 城 45 家机构上榜
百度(09888.HK) 百度智能云伙科蓝软件(300663.SZ) 深化金融行业大模型落地
百度(09888.HK)：国内首个大模型数据标注基地落地海口
中芯国际(00981.HK) 中期净利润按年跌 34.1%至 6.34 亿美元
比亚迪电子(00285.HK) 拟 158 亿人民币购成都无锡手机零件制造业务
中兴通讯(00763.HK)：正研发大模型产品 料最快年底实现商用
阿里巴巴(09988.HK) 阿里云开源通义千问多模态大模型 Qwen-VL
招商银行(03968.HK) 上半年净利润升 9.1%至 757.52 亿人民币
百济神州(06160.HK) 半年亏损收窄至 7.3 亿美元
中国外运(00598.HK)：上半年净利同比下降 6.73% 拟 10 派 1.45 元
复宏汉霖(2696.HK)：自我造血能力持续增强，全球商务拓展成果显著
中手游(0302.HK) 上半年营收表现强劲同比增长 24.6%，经调整净利同比扭亏为盈
理想汽车(02015.HK) 首款纯电车型 MEGA 于 12 月发布
京信通信(02342.HK) 收入和净利润持续增长 5G 深入发展向好
华虹半导体(01347.HK)：210 亿人民币现金管理主要为协定存款 手续完善后转投项目子公司
新奥能源(02688.HK)：控股股东考虑近期增持股份
紫金矿业(02899.HK) 中期纯利 103 亿人民币跌 18.4% 每 10 股派息 50 分
洛阳钼业(03993.HK)：上半年归母净利润 7.03 亿元，同比减少 83.05%
赤子城科技(09911.HK) 拟在欧美或东南亚物色收购目标
东岳集团(00189.HK) 半年纯利 2.84 亿人民币跌 83.2%
中国建材(03323.HK) 半年纯利 14.04 亿元人民币跌 74.9% 不派息
TCL 电子(01070.HK) 上半年收入 349.16 亿港元，同比增长 3.7%
越秀地产(00123.HK) 有信心超额完成全年 1,320 亿人民币销售目标
同道猎聘(06100.HK) 半年纯利 830 万元人民币跌 94.2%

德琪医药-B (6996. HK)：全新临床数据公布，管线价值加速释放
 第一太平 (00142. HK) 半年纯利 26.96 亿元升 43% 派中期息 10.5 仙
 Keep (03650. HK) 2023 上半年亏损 2.23 亿元 大幅收窄
 太兴集团 (06811. HK) 半年亏转盈赚 4,532.6 万元 派中期息 3.4 仙
 永达汽车 (03669. HK) 半年纯利 4.07 亿人民币跌 38.9% 派中期息 10.5 分人民币
 都市丽人 (2298. HK)：上半年净利 2612.9 万元，同比增 158%
 力量发展 (01277. HK) 半年纯利 5.7 亿元人民币跌 58.2% 派中期息 3 分人民币

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
08/28	美国	达拉斯联邦储备银行制造业活动指数	八月	--	-20

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	-1.4	-9	-3	-9
恒生国企指数	HSCEI	-1.5	-7	-2	-8
恒生科技指数	HSCEI	-2.4	-7	10	-3
科网公司					
腾讯控股	700 HK	-1.6	-7	1	9
阿里巴巴	9988 HK	-2.3	-8	11	-1
百度集团	9888 HK	-1.9	-9	7	3
小米集团	1810 HK	-0.3	0	15	4
京东集团	9618 HK	-2.4	-14	0	-39
网易	9999 HK	-6.7	-10	11	10
新能源车					
比亚迪	1211 HK	-1.0	-16	-4	-21
小鹏汽车	9868 HK	-0.6	-20	108	-25
吉利汽车	0175 HK	0.6	-13	5	-42
长城汽车	2333 HK	0.2	-7	19	-10
广汽集团	2238 HK	0.2	-13	-4	-37
医药/消费					
石药集团	1093 HK	0.0	-10	-14	-26
中国生物制药	1177 HK	0.3	-15	-18	-26
药明生物	2269 HK	-0.6	6	6	-38
海吉亚医疗	6078 HK	-0.5	-21	-15	-10
雍禾医疗	2279 HK	0.7	-32	-44	-39
华润啤酒	0291 HK	-2.5	-7	-7	-20
海伦司	9869 HK	0.3	2	-6	-40
安踏体育	2020 HK	-0.3	0	8	5
九毛九	9922 HK	0.1	-6	-2	-27
美股科技					
苹果	AAPL US	1.3	-7	1	6
特斯拉	TSLA US	3.7	-7	19	-19
英伟达	NVDA US	-2.4	0	15	157
赛富时	CRM US	1.9	-7	-4	20
微软	MSFT US	0.9	-2	-2	17
新股/次新股					
新传企划	1284 HK	-2.0	/	/	/
巨星传奇	6683 HK	-1.2	/	/	/
百果园	2411 HK	-0.4	4.3	-7	/

信息来源: Wind, 平证证券(香港)。数据截至2023年8月25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。