

2023年8月29日星期二

港股回顾

在相关政策利好提振下，港股恒指盘初大幅高开逾3%，在短暂冲高后持续走弱。收盘恒指涨0.97%报18130.74点，恒生科技指数涨1.69%报4127.54点，恒生国企指数涨1.15%报6246.22点。大市成交1010.23亿港元，南向资金净买入41.02亿港元。医药、科技、汽车股涨幅居前，其中小鹏汽车(9868HK)涨近11%。中资券商股冲高回落，龙头公司中信证券(6030HK)跌逾1%。

美股市场

美股周一收高，道指涨0.62%，纳指涨0.84%。3M股价收高5.2%，此前有报道称该公司已准备好解决指控其某些耳塞故障问题的诉讼。越南电动汽车生产商Vinfast收盘大涨近20%。周一盘中，该股一度暴涨35%，市值达到2100亿美元，成为市值第三大的汽车生产商。本周投资者将迎来多项重要经济数据，包括周三盘前的美国二季度GDP修正值数据，周四盘前的美联储首选的通胀指标——个人消费支出(PCE)指数，以及周五8月非农就业报告。经济增速、通胀和就业都是对美联储政策路径具有重要影响力的宏观经济指标。

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，周一港股市场冲高回落，市场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	18130.74	0.97	-8.34
恒生国企指数	6246.22	1.15	-6.84
恒生科技指数	4127.54	1.69	-0.03
上证综合指数	3098.64	1.13	0.30
万得中概股100	2501.99	0.00	3.46
道琼斯	34559.98	0.62	4.26
标普500指数	4433.31	0.63	15.47
纳斯达克指数	13705.13	0.84	30.94

商品	收市价	变动%	年初至今%
纽约期油	79.97	0.18	-0.36
黄金	1948.00	0.42	6.67
铜	8359.00	0.00	-0.16

板块表现	最新交易日%	月初至今%	年初至今%
医疗保健行业	1.6	-8.8	-23.4
资讯科技行业	1.5	-8.5	-4.8
金融行业	1.1	-10.7	-7.2
能源业	0.8	0.4	18.0
工业行业	0.7	-14.0	-19.6
非必需性消费行业	0.6	-10.4	-4.1
电讯行业	0.4	-0.6	18.8
综合行业	0.2	-10.9	-8.0
必需性消费行业	0.2	-8.2	-19.9
地产建筑行业	-0.3	-13.4	-25.2
公用事业	-0.8	-11.7	-15.0
原材料行业	-0.9	-8.9	-0.1

恒生指数近一年走势



资料来源: WIND

市场热点

8月28日，工信部公布的2023年1—7月份软件业经济运行情况显示，我国软件业务收入6.46万亿元，同比增长13.6%，软件业利润总额7374亿元，同比增长13.4%，软件业务出口280.5亿美元，同比下降3.3%，其中软件外包服务出口同比增长4.4%。软件行业在数字政府、数字经济领域将发挥重要作用，建议关注相关公司：神州控股（0861HK）、中国软件国际（0354HK）

经济日报报道，今年上半年，空调产品销售量、销售额增长均在19%左右，为整个家电行业增长最好的品类。从具体数据看，上半年空调全渠道零售量达3727万台，同比增长18.8%，零售额1302亿元，同比增长19.5%。除汽车外，继续促进家电等商品消费仍为拉动经济的重要方向，建议关注相关龙头公司：海尔智家（6690HK）、海信家电（0921HK）

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】

- 美联储主席暗示或加息 英国休市 德法向好升1%
- IMF总干事料各国央行政策将现分歧
- 植田和男：日本潜在通胀仍低于目标 续维持宽松货币政策
- 日本6月领先指标终值确认回落至108.9
- 日本向中国驻日大使提出抗议 要求撤销日本食品进口限制
- 俄罗斯据报2019年以来再向印度交付铀矿石
- 俄罗斯将油菜籽出口禁令延长至2024年2月29日

如此报告被平证证券(香港)以外其他金融机构转发，该金融机构将自行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

金正恩要求加强海军力量 指朝鲜半岛海域有核战争危险
 巴西 8 月消费信心升至 96.8 创九年半高 胜预期
 加拿大 7 月季调后批发销售额初值按月转升 1.4%
 谢展寰：需待日本交代更多数据 才考虑会否放宽水产禁令
 陈茂波看好香港 Web 3 经济价值 推动相关产业可持续发展
 海南省拟下月择机赴港发不逾 50 亿离岸人民币地方政府债
 工信部：首七月软件业务利润总额按年增 13.4% 出口跌 3.3%

【公司信息】

比亚迪(01211.HK)中期纯利 109.54 亿人民币增 205% 不派息
 腾讯(00700.HK)回购 123 万股 涉资 4 亿
 美团-W(03690.HK)伙拍 UU 跑腿继续加强即时配送的合作生态建设合作
 京东-SW(09618.HK)升级「春晓计划」涉「0 元试运营」无期限及百亿流量扶持等 20 项举措
 华虹半导体(01347.HK)间接控股股东拟斥最多 1 亿人民币增持 A 股
 华为与中国移动(00941.HK)完成 5G 车联网技术验证
 百度(09888.HK)百度萝卜快跑开通武汉天河机场自动驾驶接驳服务
 海信家电(00921.HK)中期纯利 14.98 亿人民币增 1.4 倍 不派息
 比亚迪电子(00285.HK)中期纯利 15.16 亿人民币增 1.39 倍 不派息
 长飞光纤光缆(06869.HK)半年纯利 6.07 亿元人民币升 15.5%
 海伦司(09869.HK)半年亏转盈赚 1.57 亿元人民币 派中期息 0.1162 元人民币
 中烟香港(06055.HK)半年纯利 4.57 亿元升 108.7%
 中国海外发展(00688.HK)半年纯利 134.9 亿人民币跌 19.4% 中期息降至 35 港仙
 中国食品(00506.HK)半年纯利 6.01 亿人民币升 24.7%
 建滔集团(00148.HK)半年纯利 13.9 亿元跌 42.3% 中期息连特息共派 0.66 元
 哈尔滨电气(01133.HK)半年纯利 8,489 万人民币升 64% 不派息
 中国飞鹤(06186.HK)中期纯利 16.96 亿人民币跌 24.8% 派息 13.49 港仙
 澳优(01717.HK)半年纯利 1.85 亿人民币跌 10.3% 不派息
 复星旅游文化(01992.HK)中期纯利 4.72 亿人民币 亏转盈
 赢家时尚(03709.HK)半年纯利 4.45 亿人民币升 70.9%
 雅迪控股(01585.HK)半年纯利 11.88 亿人民币升 32.1% 不派息
 和铂医药-B(02142.HK)半年亏转盈赚 292.2 万美元
 保利置业集团(00119.HK)半年纯利 6.39 亿元人民币跌 49.6%
 中视金桥(00623.HK)半年亏转盈赚 4,247 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
08/29	美国	FHFA房价指数月环比	六月	--	0.70%
08/29	美国	房屋价格购买指数季环比	第二季	--	0.50%
08/29	美国	标普CoreLogic CS 20个城市月环比经季调	六月	1.00%	0.99%
08/29	美国	标普CoreLogic CS 20城市同比未经季调	六月	--	-1.70%
08/29	美国	标普CoreLogic CS美国房价指数同比未经季调	六月	--	-0.46%
08/29	美国	JOLTS职位空缺	七月	--	9582k
08/29	美国	世界大型企业研究会消费者信心指数	八月	116.6	117
08/29	美国	经济咨商局当前状况	八月	--	160
08/29	美国	经济咨商局预期	八月	--	88.3
08/29	美国	达拉斯联储服务业活动	八月	--	-4.2

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	1.0	-9	-1	-8
恒生国企指数	HSCEI	1.1	-8	1	-7
恒生科技指数	HSCEI	1.7	-8	14	-2
科网公司					
腾讯控股	700 HK	1.6	-7	5	9
阿里巴巴	9988 HK	1.6	-7	14	-1
百度集团	9888 HK	0.6	-11	11	4
小米集团	1810 HK	0.8	0	18	5
京东集团	9618 HK	0.8	-15	4	-39
网易	9999 HK	2.9	-6	20	21
新能源车					
比亚迪	1211 HK	0.7	-17	-4	-19
小鹏汽车	9868 HK	10.9	-15	133	-16
吉利汽车	0175 HK	0.4	-13	7	-44
长城汽车	2333 HK	0.0	-10	20	-12
广汽集团	2238 HK	-0.5	-15	-5	-37
医药/消费					
石药集团	1093 HK	1.7	-10	-12	-24
中国生物制药	1177 HK	-0.7	-16	-19	-26
药明生物	2269 HK	2.0	5	13	-34
海吉亚医疗	6078 HK	1.4	-21	-13	-4
雍禾医疗	2279 HK	0.7	-33	-45	-37
华润啤酒	0291 HK	-1.0	-9	-6	-20
海伦司	9869 HK	1.8	-2	-7	-39
安踏体育	2020 HK	-1.6	-4	8	2
九毛九	9922 HK	-1.8	-9	-1	-25
美股科技					
苹果	AAPL US	0.9	-8	2	11
特斯拉	TSLA US	0.1	-10	17	-17
英伟达	NVDA US	1.8	0	24	188
赛富时	CRM US	1.1	-6	-5	28
微软	MSFT US	0.2	-4	-1	22
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	-0.9	4.3	-6	/

信息来源: Wind, 平证证券(香港)。数据截至2023年8月28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, 该金融机构将自行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。