

2023年8月31日 星期四

### 港股回顾

周三港股市场强势震荡，收盘恒生指数跌0.01%，报18482.86点；恒生国企指数跌0.47%，报6356.50点；恒生科技指数跌0.92%，报4195.41点。大市成交1080.86亿港元，南向资金净买入45.91亿港元。电力、汽车、科网股走弱。半导体、有色、大金融整体上涨，其中比亚迪电子（0285HK）涨近9%。本周荐股华虹半导体（1347HK）已累涨7.2%。

### 美股市场

美股周三收高，主要股指录得连续第四日上涨，标普500指数站上4500点关口。道指涨0.11%，报34890.24点；纳指涨0.54%，报14019.31点。周三投资者迎来了一些疲软的经济数据，ADP就业人数远逊预期，二季度GDP增幅从2.4%下修为2.1%。但与周二一样，市场似乎将坏消息当做好消息，因为他们认为这些疲软的经济数据可能弱化美联储的鹰派立场。美股8月交易进入尾声，投资者关注通胀与就业方面的一些重要经济数据。美国8月ADP就业数据不及预期。二季度GDP年化季率从初值2.4%下修至2.1%。

### 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，周二港股市场全线上涨再次验证晨报的前瞻研判。半导体行业作为硬核科技的代表，将有望迎来长期良性发展的投资机遇，建议继续重点关注。AI板块同样迎来催化，百度（9888HK）文心一言已率先展开全社会开放。

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	18482.86	-0.01	-6.56
恒生国企指数	6356.50	-0.47	-5.20
恒生科技指数	4195.41	-0.92	1.61
上证综合指数	3137.14	0.04	1.55
万得中概股100	2653.27	0.07	9.71
道琼斯	34890.24	0.11	5.26
标普500指数	4514.87	0.38	17.59
纳斯特克指数	14019.31	0.54	33.94

商品	收市价	变动%	年初至今%
纽约期油	81.71	0.68	1.81
黄金	1970.40	0.27	7.90
铜	8468.00	0.23	1.15

板块表现	最新交易日%	月初至今%	年初至今%
原材料行业	1.3	-6.4	2.6
金融行业	0.5	-8.8	-5.2
地产建筑行业	0.1	-10.6	-22.7
非必需性消费行业	0.1	-8.3	-1.8
能源业	0.0	1.7	19.5
电讯行业	0.0	-0.1	19.4
综合行业	-0.1	-8.9	-6.0
公用事业	-0.6	-10.4	-13.9
工业行业	-0.8	-12.8	-18.5
医疗保健行业	-1.0	-6.9	-21.8
资讯科技行业	-1.1	-7.7	-3.9
必需性消费行业	-1.2	-7.5	-19.4

### 恒生指数近一年走势



资料来源: WIND

## 市场热点

8月31日0点，百度(9888HK)文心一言宣布率先向全社会全面开放。用户可以在应用商店下载“文心一言APP”或登陆“文心一言官网”体验。据悉，百度还将开放一批经过全新重构的AI原生应用，让用户充分体验生成式AI的理解、生成、逻辑、记忆四大核心能力。百度创始人、董事长兼首席执行官李彦宏表示，当文心一言向数以亿计互联网用户大规模开放服务后，能够获得大量真实世界中的人工反馈，这将进一步改进基础模型，并以更快速度迭代，创造更好的用户体验。据悉，近十年，百度累计研发投入超1400亿元，成为全球为数不多的、有着应用、模型、框架、芯片四层全栈布局的AI公司，实现端到端优化，并在各个层面都有领先业界的关键自研技术。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)

香港万得通讯社报道，昨天广州市和深圳市先后宣布优化个人住房贷款中住房套数认定标准，“认房不用认贷”正式落地。该政策的出台对于大城市信贷政策调整、房贷政策优化、购房成本降低等将有直接影响，对于即将到来的“金九银十”，新政堪称一场“及时雨”。房地产行业再获政策提振，行业仍然延续强者恒强趋势，建议关注相关龙头地产公司：中国海外发展(0688HK)、华润置地(1109HK)

## 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。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】

英德法靠稳 Stox 600 指数下跌 0.2%  
美元及债息率回落 金价升至 8 月初高位

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

美商务部长结束访华 重申不希望与中国「脱钩」  
欧元区 8 月消费者信心指数终值确认负 16 符预期  
欧元区 8 月经济景气指数续跌至 93.3 逊预期  
英国 7 月个人按揭债务净额连升三个月至 2.3 亿英镑 仍低预期  
意大利 6 月工业销售按月升幅收窄至 0.4% 仍胜预期  
乌克兰指责俄方大规模攻击基辅 至少两人死亡  
朝鲜称进行战术核打击演习 模拟摧毁南韩重要设施  
亚投行与彭博慈善基金会合作推进亚洲清洁能源投资  
李家超：续与深圳协同推动深港科技创新合作区发展  
香港与孟加拉国签署全面性避免双重课税协定  
国务院免去港澳办副主任杨万明职务  
中期协：7 月期货公司交易额 50.92 万亿 净利润 9.50 亿  
中国去年对巴西直接投资跌至十三年低  
华为 Mate 系列手机累计发货 1 亿部  
副主席韩正会见英国外交发展大臣  
王毅晤英国外相祁湛明 相信中英关系可消除一切不必要干扰  
国内航线燃油附加费下周起调整至最高 110 元人币  
中国电力 7 月份总售电量按年减少 5.4%

## 【公司信息】

腾讯(00700.HK) 回购 122 万股 涉资 4.01 亿元  
百度(09888.HK)：「文心一言」今起率先向全社会全面开放  
中石油(00857.HK) 上半年内地原油产量 3.923 亿桶按年升 1.2%  
华润置地(01109.HK) 下半年总可售货源为 3859 亿元人民币  
天齐锂业(09696.HK)：上半年净利润 64.52 亿元 同比降 37.52%  
万科企业(02202.HK) 终止建议发行 A 股并撤回申请文件  
中银香港(02388.HK) 中期纯利升 34.7%至 169.98 亿元 中期息增至 52.7 仙  
中国铁建(01186.HK) 半年纯利 136.49 亿元升 1.2%  
中国中铁(0390.HK) 中期纯利 162.39 亿人民币 增长 7.4%  
中国中冶(01618.HK)：上半年归属于上市公司股东净利润为 72 亿元 同比增 22.9%  
中金公司(03908.HK) 半年纯利 35.61 亿元人民币跌 7.3%  
达利食品(03799.HK) 私有化计划获大法院批准 预期周五撤销上市地位  
艾美疫苗(06660.HK) 23 价肺炎球菌多糖疫苗启动 III 期临床试验  
郑州银行(06196.HK) 半年纯利 20.47 亿元人民币跌 19.1%  
朝聚眼科(02219.HK) 半年纯利 1.51 亿人币升 45.4% 不派息  
联邦制药(03933.HK) 半年纯利 12.84 亿人币升 1 倍 派中期息 12 分人币  
亿和控股(00838.HK) 半年纯利 1.23 亿元升 19.5% 派中期息 2.1 仙  
超威动力(0951.HK) 半年纯利 2.54 亿人币跌 15.6% 不派息  
卫龙(09985.HK) 半年亏转盈赚 4.47 亿元人民币 派中期息 0.12 元人民币  
中国同辐(01763.HK) 半年纯利 1.27 亿人币升 13.3%  
中国有色矿业(01258.HK) 半年纯利 1.86 亿美元跌 5.6% 不派息  
宏华集团(00196.HK) 半年亏损收窄至 1.54 亿人民币  
申万宏源(06806.HK) 全资子公司总经理变更

中创新航(03931.HK) 半年纯利 1.47 亿元人民币跌 12.1%  
 创梦天地(01119.HK) 拟斥最多 2 亿元回购股份  
 奥星生命科技(06118.HK) 半年盈转亏蚀 3,994.4 万元人民币  
 天彩控股(03882.HK) 半年盈转亏蚀 3,903 万元  
 华夏视听教育(01981.HK) 半年盈转亏蚀 1.19 亿元人民币 派中期息 0.03 港元  
 京基智慧文化(00550.HK) 半年亏损扩大至 966.2 万元  
 长城环亚控股(00583.HK) 半年纯利 1.62 亿元升 17.6% 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
08/31	美国	挑战者企业裁员人数 同比	八月	--	-8.20%
08/31	美国	周度首次申领失业救济人数	八月二十 六日	--	230k
08/31	美国	持续领取失业救济人数	八月十九 日	--	1702k
08/31	美国	个人收入环比	七月	0.30%	0.30%
08/31	美国	个人支出环比	七月	0.70%	0.50%
08/31	美国	实际个人支出	七月	--	0.40%
08/31	美国	PCE平减指数月环比	七月	0.20%	0.20%
08/31	美国	PCE平减指数同比	七月	3.30%	3.00%
08/31	美国	PCE核心平减指数月环比	七月	0.20%	0.20%
08/31	美国	PCE核心平减指数年同比	七月	4.20%	4.10%
08/31	美国	MNI 芝加哥PMI	八月	44.1	42.8

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	0.0	-8	-2	-5
恒生国企指数	HSCEI	-0.5	-7	-1	-4
恒生科技指数	HSCEI	-0.9	-8	10	1
<b>科网公司</b>					
腾讯控股	700 HK	-1.1	-8	-3	10
阿里巴巴	9988 HK	-0.6	-8	10	2
百度集团	9888 HK	0.7	-10	5	4
小米集团	1810 HK	0.6	2	16	11
京东集团	9618 HK	-1.5	-17	-5	-40
网易	9999 HK	-0.6	-5	20	22
<b>新能源车</b>					
比亚迪	1211 HK	2.9	-11	0	-10
小鹏汽车	9868 HK	-1.7	-12	123	-12
吉利汽车	0175 HK	0.1	-10	6	-38
长城汽车	2333 HK	-0.1	-9	19	-14
广汽集团	2238 HK	-0.5	-13	-8	-35
<b>医药/消费</b>					
石药集团	1093 HK	-1.2	-9	-11	-23
中国生物制药	1177 HK	-1.3	-14	-18	-23
药明生物	2269 HK	0.7	4	4	-30
海吉亚医疗	6078 HK	-3.1	-19	-17	-4
雍禾医疗	2279 HK	-1.1	-27	-41	-28
华润啤酒	0291 HK	-1.0	-4	-8	-16
海伦司	9869 HK	-1.7	-5	5	-37
安踏体育	2020 HK	2.9	0	6	-1
九毛九	9922 HK	-4.8	-15	-10	-26
<b>美股科技</b>					
苹果	AAPL US	1.9	-4	4	19
特斯拉	TSLA US	-0.1	-2	20	-7
英伟达	NVDA US	1.0	6	25	219
赛富时	CRM US	1.5	-4	1	35
微软	MSFT US	0.1	-2	-2	26
<b>新股/次新股</b>					
新传企划	1284 HK	-3.0	/	/	/
巨星传奇	6683 HK	-1.2	/	/	/
百果园	2411 HK	-2.5	6.1	-4	/

信息来源: Wind, 平证证券(香港)。数据截至2023年8月30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。