

2023年9月4日星期一

### 港股回顾

在相关政策利好提振下，港股恒指上周录得全线上涨，恒指、国企指数及恒生科技指数分别录得2.37%、2.54%和2.97%的涨幅。十二个万得恒生行业指数全部收涨，其中能源业、非必需性消费业及金融业指数涨幅居前。晨报一直重点提示的半导体板块，在华为新款旗舰机发布的刺激下表现出色，两大半导体晶圆制造龙头中芯国际（0981HK）以及同时是上周荐股的华虹半导体（1347HK）上周分别大涨10.9%和8.0%。

### 美股市场

上周美国三大股指纳斯达克综指、标普500指数和道琼斯工业指数分别上涨3.2%、2.5%和1.4%。美国8月新增非农温和上升至18.7万人，但6、7月数据合计大幅下修了11万人；失业率意外上升至3.8%；劳动参与率上升至62.8%，为自2020年2月以来最高；结合7月职位空缺调查，美国就业市场供需缺口虽保持缩窄趋势；平均时薪环比增长0.24%，为2022年3月以来最低。非农数据公布后，市场对于美联储9月或11月继续加息的预期有所回落。

### 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，上周一港股市场冲高回落，市场再度迎来低位布局良机，全周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	18382.06	-0.55	-7.07
恒生国企指数	6332.42	-0.38	-5.56
恒生科技指数	4179.49	-0.38	1.23
上证综合指数	3133.25	-0.55	1.42
万得中概股100	2723.81	2.89	12.63
道琼斯	34837.71	0.33	5.10
标普500指数	4515.77	0.18	17.61
纳斯达克指数	14031.82	-0.02	34.06

商品	收市价	变动%	年初至今%
纽约期油	86.05	2.89	7.21
黄金	1966.20	0.02	7.67
铜	8491.50	0.82	1.43

板块表现	最新交易日%	月初至今%	年初至今%
能源业	1.0	2.7	20.7
电讯行业	0.9	0.8	20.5
必需性消费行业	0.6	-7.0	-18.9
综合行业	-0.2	-9.1	-6.2
非必需性消费行业	-0.3	-8.5	-2.1
公用事业	-0.4	-10.8	-14.2
原材料行业	-0.6	-6.9	2.1
金融行业	-0.6	-9.3	-5.7
工业行业	-0.8	-13.5	-19.1
资讯科技行业	-0.8	-8.5	-4.7
地产建筑行业	-1.3	-11.8	-23.8
医疗保健行业	-2.0	-8.8	-23.4

### 恒生指数近一年走势



资料来源: WIND

## 市场热点

近日地产政策集中落地：8月30至9月1日，广州、深圳、上海、北京陆续官宣执行“认房不认贷”政策，一线城市全部放开。首付比例：不再区分实施“限购”城市和不实施“限购”城市，首套住房和二套住房商业性个人住房贷款最低首付款比例政策下限统一为不低于20%和30%。③存量房贷利率：将二套住房利率政策下限调整为不低于相应期限贷款市场报价利率(LPR)加20个基点。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)

《武汉建设国家人工智能创新应用先导区实施方案(2023-2025年)》近日印发。实施方案明确，到2025年，武汉在图计算、数据治理、大模型、机器视觉、遥感图像解析等人工智能领域形成10项以上首创性技术，打造1个以上通用大模型、10个以上行业模型、5个以上公共数据集，人工智能应用场景超过400项，产业规模达到1000亿元，形成算力、算法、数据、场景“四位一体”协同发展生态。我国从中央到地方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
长飞光纤光缆 (6869HK)	<p>公司是世界领先的光纤预制棒、光纤及光缆供货商之一，在全球60多个国家和地区提供优质的产品与服务。长飞公司已获得多项国家授权专利和多项欧洲、美国、日本等国外发明专利及PCT授权，是国家级企业技术中心、创新型企业、全国首批智能制造试点示范企业等。近日公司公布2023年中报：1H23公司实现收入69.15亿元，同比增长8.20%；净利润为6.07亿元，同比增长15.54%；扣非净利润为5.64亿元，同比增长21.66%。分业务看，1H23光纤及光纤预制棒、光缆、光器件及模块分别实现18.64亿元、27.22亿元、8.98亿元的收入，同比增速分别为-1%、-7%、118%，光器件及模块业务实现同比高增主要由于2022年8月博创科技实现并表。我国数字经济的发展依赖于通信基础设施的完善与升级，公司作为光纤光缆行业的龙头公司，将中长期受益。公司当前估值在2023年Wind一致预期的6倍PE左右，较为低估，建议积极关注。</p>	12.0/10.0 HKD

## 财经要闻

### 【宏观信息】

- 纽油上周升逾7% 以今年最高位收市
- 对加息持观望态度 金价上周升1.4%
- 欧洲央行副行长金多斯:9月利率前景仍未确定
- 法国8月制造业PMI终值意外下修至46
- 俄罗斯8月制造业PMI回升至52.7 惟信心创半年低
- 俄罗斯7月零售销售额按年升10.5% 升幅逾两年高
- 俄罗斯6月实际工资按年升10.5% 高预期
- 俄罗斯7月失业率意外续降至3% 屡创纪录低

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

俄罗斯副总理：与 OPEC+ 就减少石油出口达成一致  
澳洲 7 月金融机构以外总信贷按月续升 0.3% 符预期  
日本 8 月制造业 PMI 终值略下修至 49.6 信心创半年低  
日本 7 月零售销售按年增 6.8% 连升 17 个月  
日政府顾问：央行无需硬性遵守 2% 通胀目标  
印度次季 GDP 按年增 7.8% 略胜预期  
印度 8 月制造业 PMI 意外回升至 58.6  
韩国 8 月出口额按年降 8.4% 胜预期 贸易顺差 8.7 亿美元  
韩国 8 月出口连续 11 个月下滑，芯片出口下降 21%  
韩国 7 月季调后工业生产按月降 2% 逊预期  
朝鲜展开全军指挥训练 金正恩视察指示  
朝鲜确认试射 2 枚弹道导弹 模拟核打击南韩重要目标  
澳门 8 月博彩收入同比增长 686.4% 恢复至 2019 年同期 71% 的水平  
香港财政司司长陈茂波：解决港股流动性问题需全面检视各因素  
中国与尼加拉瓜正式签署自贸协定  
国家外汇管理局副局长郑薇：上半年我国国际收支保持基本平衡，经常账户顺差 1468 亿美元  
8 月钢铁 PMI 显示：淡季特征有所显现 供需两端均有下降  
国家财政部料今年新能源汽车免税额逾 1,150 亿人民币  
李强晤 IMF 总干事：称反对脱钩断链并维护全球产业链供应链稳定畅通  
央行金中夏：人民币已成为全球第五大储备货币、第五大支付货币  
研究机构 IDC 下调今年全球智能手机出货量预测 料按年跌 4.7%

## 【公司信息】

腾讯(00700.HK) 申请混元大模型商标  
比亚迪(01211.HK) 8 月销量升 62%  
百度(09888.HK)：文心一言 APP 开放首日登上 Apple Store 免费排行榜第一  
百度(09888.HK)：千帆大模型平台下月将推出大型版本升级  
百度(09888.HK)：百度智能云向企业客户全面开放文心一言服务  
蔚来(09866.HK)：推出 9 月限时购车优惠政策  
蔚来(09866.HK) 8 月交付 1.9 万辆汽车增长 81%  
石四药集团(02005.HK) 低钙腹膜透析液已获批  
华润医药(03320.HK) 半年纯利 30.38 亿元升 0.4% 不派息  
吉利汽车(00175.HK) 8 月销量 15.26 万部同比增逾 24%  
蒙牛乳业(02319.HK) 核心液态奶业务产品特仑苏短期内料加价  
中信股份(0267.HK) 半年赚 320.9 亿人民币按年跌 23% 中期息 18 分人民币  
联合能源集团(0467.HK) 半年纯利 16.63 亿元升 10.1%  
国银金租(01606.HK) 半年纯利 19.6 亿元人民币升 0.5%  
JS 环球生活(1691.HK) 中期营收同比增 2.8% 至 22.9 亿美元  
JS 环球生活(1691.HK) 半年纯利 1.28 亿美元跌 22% 派中期息 0.0392 港元  
万科企业(2202.HK) 郁亮：市场会回到健康合理的水平 万科将把准备工作做得更充分 筑牢安全底线  
心动公司(2400.HK) 上半年扭亏为盈 毛利率升至 59.2%  
广州农商银行(1551.HK) 半年纯利 21.03 亿人民币跌 16.8% 不派息  
启明医疗-B(2500.HK) 半年亏损扩大至 3.5 亿人民币 不派息

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

康达环保(6136.HK) 半年纯利 8,180.1 万人民币跌 59.5%

鸿福堂(1446.HK) 半年盈转亏蚀 964.9 万元

中海油田服务(02883.HK) 获挪威两油公司 47 亿人民币钻井平台服务合同

大悦城地产(00207.HK) 拟挂牌出售北京昆庭资产管理 100%股权

## 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

## 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	-0.5	-6	-4	-5
恒生国企指数	HSCEI	-0.4	-5	-2	-4
恒生科技指数	HSCEI	-0.4	-5	9	4
<b>科网公司</b>					
腾讯控股	700 HK	-0.2	-5	-4	11
阿里巴巴	9988 HK	-0.2	-5	9	5
百度集团	9888 HK	2.1	-5	7	7
小米集团	1810 HK	-0.8	3	13	12
京东集团	9618 HK	-2.3	-16	-7	-41
网易	9999 HK	0.7	-3	22	23
<b>新能源车</b>					
比亚迪	1211 HK	0.4	-9	0	-5
小鹏汽车	9868 HK	0.7	4	121	1
吉利汽车	0175 HK	-0.9	-10	4	-35
长城汽车	2333 HK	-3.2	-13	19	-16
广汽集团	2238 HK	-0.5	-14	-8	-34
<b>医药/消费</b>					
石药集团	1093 HK	-0.7	-5	-12	-21
中国生物制药	1177 HK	-2.3	-11	-20	-24
药明生物	2269 HK	-4.5	1	1	-33
海吉亚医疗	6078 HK	-1.7	-17	-18	-2
雍禾医疗	2279 HK	-2.2	-28	-39	-34
华润啤酒	0291 HK	-0.6	-3	-8	-15
海伦司	9869 HK	-6.9	-9	1	-40
安踏体育	2020 HK	-1.3	1	6	-6
九毛九	9922 HK	-1.7	-12	-9	-26
<b>美股科技</b>					
苹果	AAPL US	0.8	-1	6	21
特斯拉	TSLA US	-5.1	-6	11	-12
英伟达	NVDA US	-1.7	9	26	248
赛富时	CRM US	0.0	3	4	44
微软	MSFT US	0.3	1	-1	27
<b>新股/次新股</b>					
新传企划	1284 HK	-6.2	/	/	/
巨星传奇	6683 HK	-1.2	/	/	/
百果园	2411 HK	-2.2	2.3	4	/

信息来源: Wind, 平证证券(香港)。数据截至2023年9月01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。