

2023年9月6日星期三

### 港股回顾

周二港股低开后震荡走弱，午后跌势进一步扩大。恒生指数收跌 2.06% 报 18456.91 点，恒生科技指数跌 2.59% 报 4193.45 点，恒生国企指数跌 2.09% 报 6396.76 点。大市成交 1014.99 亿港元，南向资金净买入 119.98 亿港元。恒生行业指数全线下跌，其中内房、消费、大金融、科技跌幅居前。热门题材半导体板块降温，中芯国际 (0981HK) 跌超 4%。

### 美股市场

周二美股下跌，道指 0.56%，纳指跌 0.08%。周二沙特突然宣布继续延长减产 3 个月，俄罗斯也发出声明称将延长减少出口的期限。受此影响，周二原油价格走高，美国 10WTI 原油上涨 1.3% 收于每桶 86.69 美元，盘中一度突破 87 美元创去年 11 月以来新高。周一美国劳工节假期过后，美国国债收益率攀升。周二美国 10 年期国债收益率攀升至 4.21%，从上周五 4.09% 支撑区域大幅反弹。本周的焦点将是消费者价格指数 (CPI) 数据，该数据可能提供有关 8 月通胀压力的线索。美联储下一次政策会议将在 9 月 20 日举行。

### 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，本周一港股市场全线上涨后周二指数回调明显，但港股通资金仍规模净流入，周二单日净流入达 119.98 亿港元。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。上周荐股的华虹半导体 (1347HK) 已累涨 8.5%。

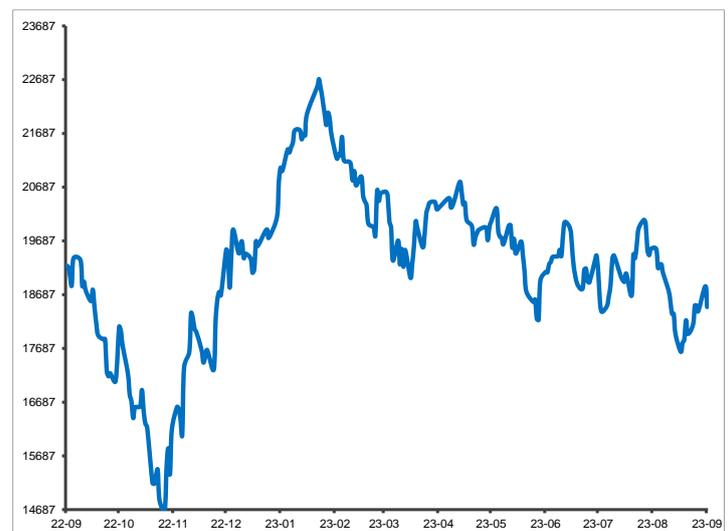
建议投资者继续底部坚定布局相关行业板块：1) 人工智能、半导体、数据要素等数字中国建设相关核心创新科技板块；2) 支持政策已再度加码的新能源汽车、家电家居及景气改善的餐饮旅游航空等消费板块；3) 受益“中特估”价值重塑及“一带一路”战略的电信、煤炭油气及建筑央企公司。

各国指数	收市价	变动%	年初至今%
恒生指数	18456.91	-2.06	-6.70
恒生国企指数	6396.76	-2.09	-4.60
恒生科技指数	4193.45	-2.59	1.57
上证综合指数	3154.37	-0.71	2.11
万得中概股100	2691.95	-1.17	11.31
道琼斯	34641.97	-0.56	4.51
标普500指数	4496.83	-0.42	17.12
纳斯特克指数	14020.95	-0.08	33.96

商品	收市价	变动%	年初至今%
纽约期油	86.74	1.39	8.07
黄金	1951.50	-0.79	6.86
铜	8473.00	0.25	1.21

板块表现	最新交易日%	月初至今%	年初至今%
能源业	-0.6	2.9	24.3
电讯行业	-0.7	-2.4	17.6
工业行业	-1.1	1.9	-17.6
公用事业	-1.3	-1.1	-15.2
必需性消费行业	-1.4	0.4	-18.5
综合行业	-1.4	-3.7	-9.7
医疗保健行业	-1.6	-0.6	-23.8
原材料行业	-1.6	4.9	7.1
资讯科技行业	-1.9	1.0	-3.8
金融行业	-2.1	0.3	-5.4
非必需性消费行业	-2.1	0.3	-1.8
地产建筑行业	-2.3	2.2	-22.1

### 恒生指数近一年走势



资料来源: WIND

## 市场热点

工信部、财政部联合印发《电子信息制造业 2023-2024 年稳增长行动方案》，提出 2023-2024 年计算机、通信和其他电子设备制造业增加值平均增速 5% 左右，电子信息制造业规模以上企业营业收入突破 24 万亿元。半导体作为电子薪资制造业基础和先导子行业将最为受益，建议关注相关龙头公司：中芯国际 (0981HK)、华虹半导体 (1347HK)、中兴通讯 (0763HK)

近日，中央编办正式批复在国家发展改革委内部设立民营经济发展局，作为促进民营经济发展壮大的专门机构，加强相关领域政策统筹协调，推动各项重大举措早落地、早见效。下一步，国家发展改革委民营经济发展局将健全完善政企沟通机制，强化政策出台的系统设计、政策落实的跟踪问效。平台企业作为民营经济的代表，其健康持续发展获得政府重视，建议关注相关科网龙头：腾讯控股 (0700HK)、网易-S (9999HK)

## 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】

- 英德法股市跌 0.2% 至 0.3%
- 欧元区 PMI 创 3 年最大跌幅 Stox600 跌 0.2%
- 纽约期油升 1.3% 创近 10 个月收市高
- 欧元区 8 月服务业 PMI 终值 47.9 低于预期及前值
- 英国伯明翰因收支失衡宣布破产 首相府重申拒绝救助
- 世贸总干事斥部分西方国家倾向以权力为基础的贸易机制
- 欧央行德国管委警告或有更多措施应对银行流动性泛滥
- 英国 8 月 BRC 同店销售按年升 4.3% 胜预期
- 韩国次季季调后实际 GDP 确认按季增长 0.6%
- 日本 8 月服务业 PMI 终值确认升至 54.3 创三个月高
- 俄罗斯 8 月服务业 PMI 回升至 57.6

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

澳洲 8 月 Judo Bank 服务业 PMI 终值上修至 47.8  
澳洲央行连续 3 个月维持利率不变符预期 称或需收紧货币政策  
印度 8 月服务业 PMI 由逾 13 年高回落至 60.1 逊预期  
韩国总统尹锡悦：寻求实现中日韩关系重回正轨  
新加坡 7 月零售销售额按月回升 0.6%  
李家超：港府将推动制定大湾区紧急应变方案  
本港 8 月 PMI 报 49.8 按月升 0.4 私营经济走弱幅度收窄  
本港 8 月住宅楼宇买卖合同按年跌 21.5% 合约总值按年跌 11.8%  
李强抵达雅加达出席东亚合作领导人系列会议  
李强：冀中印企业加强创新合作  
商务部副部长于北京会见韩国贸易协会常务副会长  
中期协：8 月份我国期货市场继续保持增长态势  
国家医保局明确纳入医保支付的耗材范围  
中国连锁经营协会：今年网络零售百强企业销售额按年增 13.2%

### 【公司信息】

腾讯(00700.HK) 回购 122 万股 涉资 4.02 亿元  
比亚迪(01211.HK) 「海豹」在欧洲上市 售价 4.49 万欧元起  
百度(09888.HK) 百度李彦宏：AI 大模型的存在意义在于应用  
百度(09888.HK) 沈抖：千帆大模型平台 2.0 模型每月活跃企业近万间  
长城汽车(02333.HK) 8 月份产量增 32.9% 销量升 29.3%  
中国电力(02380.HK) 大股东国家电投增持逾 1 亿股 涉资逾 2.8 亿元  
快手(01024.HK) 电商降门槛 推 0 元试运营最快 1 小时开店  
港铁(00066.HK) 与港府签署屯门南延线及古洞站项目协议  
香港交易所(00388.HK)：截至 8 月底 60 家生物科技公司上市集资近 1200 亿港元  
携程集团—S(09961.HK) 半年亏转盈赚 40.06 亿元人民币  
携程集团—S(09961.HK) 第 2 季盈利 6.31 亿人币按年升 8.14 倍 按季则跌 81%  
万科(02202.HK) 8 月合同销售额按年跌 27%  
四环医药(00460.HK) 附属抗肿瘤创新药上市申请获国家药监局受理  
越秀交通基建(01052.HK) 7 月整体收费车流量双位数增长  
五矿资源(01208.HK) 秘鲁附属拟就 2017 年应付所得税 9.6 亿美元提上诉  
美丽田园医疗健康(02373.HK) 斥 800 万人币购杭州三间生活美容门店  
香港科技探索(01137.HK)：明年首季或于英国开设第二间无人店

## 经济数据

日期	国家	指数	期间	预测值	前值
09/06	美国	周度MBA抵押贷款申请指数环比	九月一日	--	2.30%
09/06	美国	贸易余额	七月	-\$68.0b	-\$65.5b
09/06	美国	标普全球-美国服务业PMI	八月终值	51.2	51
09/06	美国	标普全球-美国综合PMI	八月终值	--	50.4
09/06	美国	ISM服务业指数	八月	52.5	52.7
09/06	美国	ISM服务业支付价格	八月	--	56.8
09/06	美国	ISM服务业就业	八月	--	50.7
09/06	美国	ISM服务业新订单	八月	--	55

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	-4	-8
恒生国企指数	HSCEI	-2.1	-5	-2	-8
恒生科技指数	HSCEI	-2.6	-7	7	-3
<b>科网公司</b>					
腾讯控股	700 HK	-1.3	-4	-2	8
阿里巴巴	9988 HK	-0.9	-3	10	-4
百度集团	9888 HK	-1.5	-3	7	-2
小米集团	1810 HK	-6.6	-5	5	-2
京东集团	9618 HK	-2.2	-15	-8	-46
网易	9999 HK	-2.1	-7	13	15
<b>新能源车</b>					
比亚迪	1211 HK	-2.3	-8	-2	-6
小鹏汽车	9868 HK	-1.9	-1	119	0
吉利汽车	0175 HK	-2.3	-9	3	-38
长城汽车	2333 HK	-0.4	-11	11	-22
广汽集团	2238 HK	-2.1	-13	-10	-37
<b>医药/消费</b>					
石药集团	1093 HK	-2.2	-5	-12	-25
中国生物制药	1177 HK	-3.3	-12	-21	-27
药明生物	2269 HK	-2.8	-3	0	-39
海吉亚医疗	6078 HK	4.9	-11	-10	-5
雍禾医疗	2279 HK	-0.9	-28	-37	-41
华润啤酒	0291 HK	-1.3	-6	-10	-17
海伦司	9869 HK	-3.8	-11	4	-41
安踏体育	2020 HK	-0.6	4	8	-5
九毛九	9922 HK	-3.3	-12	-8	-26
<b>美股科技</b>					
苹果	AAPL US	0.1	4	7	22
特斯拉	TSLA US	4.7	1	14	-5
英伟达	NVDA US	0.1	9	30	256
赛富时	CRM US	-1.3	2	6	42
微软	MSFT US	1.5	2	3	32
<b>新股/次新股</b>					
宜明昂科-B*	1541 HK	4.9	/	/	/
巨星传奇	6683 HK	-1.2	/	/	/
百果园	2411 HK	-0.9	8.7	7	/

信息来源: Wind, 平证证券(香港)。数据截至2023年9月05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。