

2023年9月7日 星期四

港股回顾

周三港股低开后盘初快速走弱，随后震荡回升午后成功转涨。恒生指数收跌 0.04%，科技指数跌 0.4%，国企指数则涨 0.11%。大市成交 929.28 亿港元，南向资金净买入 41.68 亿港元。内房股走出现象级行情，中国恒大(3333HK)涨超 80%，融创中国(1918HK)涨近 70%。晨报近日提示的半导体板块个股多数上涨，中芯国际(0981HK)涨超 2%。

美股市场

美股周三收跌，科技股跌幅领先。美国国债收益率攀升。投资者担心美联储的加息周期可能尚未结束。一位联储官员称仍有可能需要进一步加息。美联储褐皮书称经济活动和就业市场增长放缓。道指跌 0.57%，纳指跌 1.06%。截止周三收盘，道指与标普 500 指数均录得连续第二个交易日下跌，纳指为连续第三日下跌。由于市场担心美联储的加息周期可能尚未结束，周三美国国债收益率继续攀升，令风险资产承压。2 年期国债收益率上涨超过 6 个基点，突破 5% 关口。受到国债收益率上涨影响，英伟达等科技股普遍走低。

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，港股通资金持续规模净流入，本周三个交易日合计已达 204.65 亿港元。地产板块转暖提振市场风险偏好。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 10.9%。

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及消费电子等消费板块；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	18449.98	-0.04	-6.73
恒生国企指数	6403.70	0.11	-4.49
恒生科技指数	4176.84	-0.40	1.16
上证综合指数	3158.08	0.12	2.23
万得中概股100	2687.42	-0.17	11.13
道琼斯	34443.19	-0.57	3.91
标普500指数	4465.48	-0.70	16.30
纳斯特克指数	13872.47	-1.06	32.54

商品	收市价	变动%	年初至今%
纽约期油	87.58	1.03	9.12
黄金	1941.80	-0.55	6.33
铜	8361.50	-1.48	-0.13

板块表现	最新交易日%	月初至今%	年初至今%
地产建筑行业	1.7	4.0	-20.7
能源业	0.9	3.8	25.4
金融行业	0.3	0.6	-5.1
综合行业	0.2	-3.5	-9.5
原材料行业	0.0	4.9	7.0
电讯行业	-0.1	-2.5	17.5
资讯科技行业	-0.2	0.8	-3.9
必需性消费行业	-0.3	0.1	-18.8
公用事业	-0.5	-1.6	-15.6
非必需性消费行业	-0.8	-0.5	-2.6
工业行业	-1.0	0.9	-18.4
医疗保健行业	-1.4	-2.0	-24.9

恒生指数近一年走势



资料来源: WIND

市场热点

9月5日，深圳市工信局、商务局联合印发《深圳市加快推进供应链创新与发展三年行动计划（2023-2025年）》。到2025年，培育一批供应链创新标杆企业，把深圳打造成为供应链创新与应用的示范高地。围绕先进制造业产业集群打造一批领先全国、比肩国际的供应链核心企业，形成5个以上千亿级、10个以上百亿级产业垂直供应链协同企业，打造20个以上“深圳智造”自主国际知名品牌，深圳成为先进制造国际供应链资源要素配置中心。深圳在电子、通信设备及新能源汽车等行业具有全球领先竞争力，建议关注相关龙头公司：**中兴通讯（0763HK）、比亚迪（1211HK）、比亚迪电子（0285HK）、**

据财联社9月7日电，近期，上市房企纷纷披露8月份销售情况。房企销售整体表现欠佳，分化进一步加剧。进入9月，部分房企热门楼盘销售出现较为明显的改善。在“认房不认贷”等政策利好促进下，多家房地产企业推出的新楼盘取得不俗销售业绩，楼市“金九银十”预期得到明显改善。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
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】

- 欧元区7月零售销量按月转降0.2% 符预期
- 德国7月制造业订单按月急降11.7% 远逊预期
- 世界黄金协会：面对更强势的美元，金价在8月份小幅下跌了1%
- 英国8月建筑业PMI回落至50.8 略胜预期 信心创七个月低
- 印度外长：习近平与普京缺席G20峰会不涉及印度问题
- 日本央行委员：日本通缩心态出现变化 收紧货币政策条件逐步到位
- 澳洲财长查默斯：中国经济放缓对澳洲带来巨大压力
- 沙地上调10月对亚洲出口原油官方价
- 澳洲次季季调后GDP按季增长0.4% 略胜预期

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

菲律宾取代缅甸 2026 年担任东盟轮值主席国
 巴西 7 月工业生产按月转降 0.6% 逊预期
 港府大湾区青年就业计划申请期延至 12 月 31 日
 李强考察印度尼西亚雅万高铁 称确保高标准开通及高质量营运
 李强：中国经济今年有望实现 5% 左右增长目标
 李强晤洪玛奈 冀中柬继续合作维护东盟中心地位
 内地首个大模型联盟正式成立
 内地官媒：非一线热点城市楼市限购政策 可因城施策尽快取消
 内地 7 月游戏市场实际销售收入 286 亿元人民币 按年升 37.49%
 上海：8 月二手房成交 1.4 万套 终结半年来持续下行走势
 深圳：力争在智能终端及新能源车等领域培育一批价值链高端品牌
 乘联会：8 月乘用车市场零售 190.2 万辆 按年增长 2%

【公司信息】

腾讯(00700.HK) 年度新品发布会明天举行 AI 聊天机械人成焦点
 比亚迪(01211.HK) 中型轿车海豹 DM-i 上市 售价 16.68 万人民币起
 百度(09888.HK) 获颁武汉第 1000 张自动驾驶测试牌照
 金风科技(02208.HK) 分拆江西风力发电厂基础设施项目以 REITs 上市
 中飞租赁(01848.HK) 向明年到期两笔美元债持有人发出要约回购
 赣锋锂业(01772.HK)：对 Mali Lithium B.V. 增资不超过 1.38 亿美元
 中国海外(00688.HK) 8 月合约物业销售 188.33 亿人民币 跌 16.3%
 先瑞达医疗-B(06669.HK) 微导管产品于日本及泰国获批注册
 华电国际(01071.HK) 已发行 15 亿人民币中期票据
 北京能源国际(00686.HK) 640 万人民币购淮安风力发电站
 领展(00823.HK) 「街坊车神挑战赛 2023」有逾 1.4 万人参加破纪录
 信利国际(00732.HK) 8 月营业额按年少 11.3% 首八月跌 29.5%
 蒙焦煤企(00975.HK) 未偿付 2024 年到期票据交换要约获 75% 有效接纳
 中国新城镇(01278.HK) 续与买方沟通促使其履行购买出售股权义务
 香港科技探索(01137.HK)：HKTVmall 8 月订单总商品交易额升 3.9%

经济数据

日期	国家	指数	期间	预测值	前值
09/07	美国	Federal Reserve Releases Beige Book	-		
09/07	美国	非农生产力	第二季终值	3.40%	3.70%
09/07	美国	周度首次申领失业救济人数	九月二日	234k	228k
09/07	美国	单位劳务成本	第二季终值	1.90%	1.60%
09/07	美国	持续领取失业救济人数	八月二十六日	1715k	1725k

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	-6	-4	-8
恒生国企指数	HSCEI	0.1	-5	-2	-7
恒生科技指数	HSCEI	-0.4	-7	7	-2
科网公司					
腾讯控股	700 HK	-0.4	-4	-2	8
阿里巴巴	9988 HK	-0.1	-4	11	-3
百度集团	9888 HK	-1.6	-5	7	-4
小米集团	1810 HK	1.4	-5	8	3
京东集团	9618 HK	0.3	-15	-8	-45
网易	9999 HK	-2.0	-8	10	15
新能源车					
比亚迪	1211 HK	0.6	-8	1	-5
小鹏汽车	9868 HK	-0.7	-2	123	0
吉利汽车	0175 HK	-0.3	-8	4	-39
长城汽车	2333 HK	2.0	-8	15	-18
广汽集团	2238 HK	1.0	-12	-8	-36
医药/消费					
石药集团	1093 HK	-0.3	-2	-13	-24
中国生物制药	1177 HK	-0.3	-7	-21	-26
药明生物	2269 HK	-2.1	-2	-2	-40
海吉亚医疗	6078 HK	-0.6	-7	-9	-1
雍禾医疗	2279 HK	0.2	-13	-38	-40
华润啤酒	0291 HK	-1.3	-8	-10	-16
海伦司	9869 HK	0.0	-13	5	-38
安踏体育	2020 HK	-0.5	4	9	-4
九毛九	9922 HK	-1.7	-13	-9	-25
美股科技					
苹果	AAPL US	-3.6	2	1	19
特斯拉	TSLA US	-1.8	0	7	-8
英伟达	NVDA US	-3.1	4	22	250
赛富时	CRM US	1.3	3	6	46
微软	MSFT US	-0.2	1	3	33
新股/次新股					
宜明昂科-B	1541 HK	-1.1	/	/	/
巨星传奇	6683 HK	-1.2	/	/	/
百果园	2411 HK	2.7	9.3	11	/

信息来源: Wind, 平证证券(香港)。数据截至2023年9月06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。