

2023年9月11日星期一

港股回顾

上周四港股小幅低开随后全天震荡下行，恒生指数收跌 1.34% 报 18202.07 点，录得三连跌；恒生科技指数跌 2.04% 报 4091.65 点。大市成交 868.46 亿港元，南向资金净买入 70.47 亿港元。科技、原材料、半导体跌幅居前，中芯国际（0981HK）跌近 8% 领跌蓝筹。内房股冲高回落，市场情绪再度受到冲击。

美股市场

上周美国三大股指有所回调，纳斯达克综指、标普 500 指数和道琼斯工业指数整周分别下跌 1.9%、1.3% 和 0.7%。宏观层面，上周油价走高加剧通胀压力，ISM 服务业指数意外强劲、失业人数超预期下降又体现美国经济稳健，强化市场对美联储的紧缩预期。美联储加息预期升温，美债收益率全线回升。美元指数整周上升 0.76%，至 105.07，连续 7 周上涨，创九年最长连涨周截至 9 月 9 日，亚特兰大联储 GDPNow 模型最新预测，美国三季度 GDP 环比折年率为 5.6%，较 9 月 2 日预测值持平。当前美股市场对末次加息的到来仍会留有敬畏，或令 9 月份美股呈现“紧缩交易”特征，整体市场机会不明显。

市场展望

上周三以半导体及 AI 为主的科技股集体走弱，或于市场开始担心制裁力度加码等有关。但国内半导体工艺制程的突破已成现实，产业升级有望实质性展开。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，上周仅四个交易日合计已达 275 亿港元创出近期新高。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。

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	18202.07	-1.34	-7.98
恒生国企指数	6314.67	-1.39	-5.82
恒生科技指数	4091.65	-2.04	-0.90
上证综合指数	3116.72	-1.13	0.89
万得中概股100	2565.43	-0.23	6.08
道琼斯	34576.59	0.22	4.31
标普500指数	4457.49	0.14	16.10
纳斯特克指数	13761.53	0.09	31.48

商品	收市价	变动%	年初至今%
纽约期油	87.23	0.41	8.68
黄金	1942.60	0.01	6.37
铜	8230.00	-1.09	-1.70

板块表现	最新交易日%	月初至今%	年初至今%
公用事业	0.2	-1.4	-15.4
电讯行业	0.1	-2.4	17.6
必需性消费行业	-0.6	-0.5	-19.3
综合行业	-0.7	-4.1	-10.1
金融行业	-0.9	-0.3	-6.0
能源业	-1.3	2.5	23.8
非必需性消费行业	-1.3	-1.8	-3.9
医疗保健行业	-1.3	-3.3	-25.9
工业行业	-1.6	-0.7	-19.7
地产建筑行业	-1.8	2.1	-22.1
原材料行业	-1.8	2.9	5.1
资讯科技行业	-2.0	-1.2	-5.8

恒生指数近一年走势



资料来源: WIND

市场热点

9月8日，继Mate60 Pro后，华为正式推出Mate60 Pro+，于2023年9月8日10点08分开启预定。Mate60 Pro+拥有“宣白、黑砚”两色，为鸿蒙操作系统4.0，双卡双待双通，为第二代昆仑玻璃材质，支持多点触控。此外，还支持天通卫星通话和北斗卫星消息。根据IDC数据，2019年华为在国内智能手机市场市占率高达38.3%，出货量1.4亿台，华为旗舰机型的回归有望拉动一波换机需求。华为相关软件及硬件产业链合作伙伴有望迎来新的发展机遇，建议关注相关公司：中芯国际(0981HK)、中国软件国际(0354HK)、比亚迪电子(0285HK)

2023年以来，新增专项债的发行整体相对均匀，相较去年同期呈现“发行平稳、节奏偏慢”的特征。政策指引下，新增专项债8月发行规模再次放量，单月合计发行5945.77亿元，达到年内新高。2023年8月合计来看，地方债发行13089.39亿元，较7月环比明显上升，其中专项债发行近万亿元。建筑央企有望在“一带一路”建设中拓展发展空间并迎来新的发展机遇，建议积极关注相关公司：中国交通建设(1800HK)、中国中铁(0390HK)、中国铁建(1186HK)

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】

- Stoxx 600 指数七连跌止步 上周累挫1%
- 美元势不可挡 连升八周上周再涨0.7%
- 非洲联盟正式成为 G20 成员
- 拜登访问越南 就半导体及原材料达成协议
- 欧元区次季季调后 GDP 增长终值意外下修至 0.1% 逊预期
- 欧元区货币供应量 13 年来首次出现萎缩
- 英国 8 月 Halifax 平均房价按月降 1.9% 为九个月最伤 远逊预期
- 法国 7 月季调后经常账意外重录赤字 20 亿欧元
- 法国 7 月贸赤扩至近 81 亿欧元 超预期

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

德国7月工业生产按月续降0.8% 逊预期
日本7月领先指标初值续降至107.6 创近三年低 略逊预期
英国8月房价按年下降4.6% 创2009年以来最深跌幅
日央行行长：若确信物价和工资将持续上涨，结束负利率是可行选择之一
印度禁部分稻米外销 全球米价创15年新高
本港8月官方外汇储备资产减少32亿美元
内地8月CPI按年转升0.1% 符预期
深圳口岸今年出入境流量突破1亿人次
中国棉花协会：全国棉花平均单产趋势为减产年

【公司信息】

腾讯(00700.HK)斥资4亿回购125万股
腾讯(00700.HK)高级执行副总裁汤道生：腾讯将迈入“全面拥抱大模型”时代
阿里巴巴(09988.HK)宣布阿里云智能集团主席与CEO变更
阿里巴巴(09988.HK)吴泳铭接替张勇任阿里云代理董事长兼首席执行官 集团续分拆阿里云
中国移动(0941.HK)：今年有信心实现公司利润再创新高
蒙牛乳业(02319.HK)回购70万股 涉资1,866万
中航科工(02357.HK)出售沈阳兴华股权
中交建(01800.HK)拟分拆所属子公司重组上市通过反垄断审查
时代电气(03898.HK)股东增持1,792万H股 拟续增持
上海医药(02607.HK)：注射用阿奇霉素通过仿制药一致性评价
携程(09626.HK)：超级「黄金周」国内旅游产品预订量按年大增5倍
哔哩哔哩-W(09626.HK)启动「超新星计划」 冀孵化百个百万量级带货UP主
创新奇智(02121.HK)与研华科技签战略合作协议
江南布衣(03306.HK)全年纯利6.21亿元人民币升11.2% 末期息67港仙
科笛(02487.HK)治疗雄激素性脱发产品中国III期试验达到主要终点
广汽集团(02238.HK)8月汽车销量跌9.7%
广汽集团(02238.HK)8月新能源车销量4.95万辆 年增62.7%
金地商置(00535.HK)八月合约销售27.21亿元人民币
大家乐(00341.HK)：营业额仍未回复至疫情前 加价空间不大
透云生物(01332.HK)率先实现工业化量产莱茵衣藻军低GI方便食品市场
希玛眼科(03309.HK)拟斥资最多1亿元 回购并让信托人买入股份

经济数据

日期	国家	指数	期间	预测值	前值
09/11	美国	NY Fed 1-Yr Inflation Expectations	八月	--	3.55%

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	-1.3	-5	-6	-9
恒生国企指数	HSCEI	-1.4	-4	-4	-8
恒生科技指数	HSCEI	-2.0	-6	4	-3
科网公司					
腾讯控股	700 HK	-1.8	-4	-4	5
阿里巴巴	9988 HK	-1.6	-2	8	-5
百度集团	9888 HK	-1.9	-3	3	-6
小米集团	1810 HK	1.2	-1	10	5
京东集团	9618 HK	-3.1	-13	-11	-47
网易	9999 HK	-0.8	-7	7	14
新能源车					
比亚迪	1211 HK	-0.8	-5	-1	-6
小鹏汽车	9868 HK	-0.3	2	112	1
吉利汽车	0175 HK	-1.6	-7	1	-39
长城汽车	2333 HK	-2.6	-8	13	-20
广汽集团	2238 HK	-1.6	-12	-10	-38
医药/消费					
石药集团	1093 HK	-0.4	1	-14	-23
中国生物制药	1177 HK	-1.4	-6	-23	-26
药明生物	2269 HK	-2.2	-3	-7	-40
海吉亚医疗	6078 HK	2.0	-2	-9	4
雍禾医疗	2279 HK	-2.9	-14	-38	-41
华润啤酒	0291 HK	-1.3	-5	-14	-16
海伦司	9869 HK	-2.3	-14	6	-37
安踏体育	2020 HK	-0.8	4	5	-3
九毛九	9922 HK	-2.2	-13	-11	-23
美股科技					
苹果	AAPL US	0.3	0	-3	16
特斯拉	TSLA US	-1.2	3	-1	-14
英伟达	NVDA US	-1.4	7	15	226
赛富时	CRM US	1.0	9	5	43
微软	MSFT US	1.3	4	1	31
新股/次新股					
宜明昂科-B	1541 HK	2.6	/	/	/
巨星传奇	6683 HK	-1.2	/	/	/
百果园	2411 HK	-3.8	5.9	3	/

信息来源: Wind, 平证证券(香港)。数据截至2023年9月09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。