

2023年9月12日星期二

港股回顾

周一港股低开弱势震荡，午后受到国内金融数据发布影响指数有所反弹。收盘恒指跌 0.58% 报 18096.45 点，恒生科技指数跌 0.21% 报 4083.14 点。大市成交 1244.83 亿港元，南向资金净卖出 102.56 亿港元。医药医疗、中资券商走强，其中荣昌生物(9995HK)涨超 13%，中信证券(6030HK)涨近 6%。黄金资源板块亦有表现，晨报于 7 月 24 号推荐的中国黄金国际(2099HK)周一上涨 5.4%。

美股市场

美股周一全线上涨，科技股表现不俗，投资者等待本周晚些时候公布的通胀数据，以寻找美联储利率政策的线索。截至收盘，道指涨 87.13 点，涨幅 0.25%，报 34663.72 点，纳指涨 1.14%，报 13917.89 点，标普 500 指数涨 0.67%，报 4487.46 点。个股方面，特斯拉涨 10.1%，摩根士丹利将特斯拉的评级从观望上调至增持，理由是特斯拉超级计算机 Dojo 可为公司增加企业价值数千亿美元，将其 12-18 个月目标价上调 60% 至 400 美元，为华尔街最高目标价。中概股中三大造车新势力个股亦有不错表现。

市场展望

上周以半导体及 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。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，周一半导体类个股纷纷上涨，其中中芯国际(0981HK)与华虹半导体(1347HK)分别收涨 1.2% 和 1.8%，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	18096.45	-0.58	-8.52
恒生国企指数	6298.72	-0.25	-6.06
恒生科技指数	4083.14	-0.21	-1.11
上证综合指数	3142.78	0.84	1.73
万得中概股100	2563.54	-0.07	6.00
道琼斯	34663.72	0.25	4.57
标普500指数	4487.46	0.67	16.88
纳斯特克指数	13917.89	1.14	32.98

商品	收市价	变动%	年初至今%
纽约期油	87.31	-0.23	8.78
黄金	1945.30	0.13	6.52
铜	8402.00	1.94	0.36

板块表现	最新交易日%	月初至今%	年初至今%
医疗保健行业	3.4	0.0	-23.4
原材料行业	1.2	4.2	6.4
非必需性消费行业	0.6	-1.2	-3.3
必需性消费行业	0.4	-0.1	-19.0
综合行业	0.3	-3.8	-9.8
电讯行业	0.1	-2.4	17.7
工业行业	0.0	-0.6	-19.6
资讯科技行业	-0.4	-1.6	-6.2
金融行业	-0.4	-0.7	-6.4
能源业	-0.7	1.7	22.8
公用事业	-1.0	-2.4	-16.2
地产建筑行业	-2.4	-0.3	-24.0

恒生指数近一年走势



资料来源: WIND

市场热点

工信部、教育部等五部门日前对外发布《元宇宙产业创新发展三年行动计划(2023—2025年)》。《计划》指出，进一步强化人工智能、区块链、云计算、虚拟现实等技术在元宇宙中的融合创新；培育元宇宙龙头企业和专精特新企业；并引导金融资本支持元宇宙发展，推动减税降费政策向元宇宙相关产业倾斜。《计划》从近期和远期两个层面对元宇宙的发展做出系统谋划。科网龙头公司无论是在 AI 人工智能还是新兴的元宇宙领域都占据领先地位，建议积极关注：**百度集团(9888HK)**、**腾讯控股(0700HK)**、**网易-S(9999HK)**

购金方面，8月我国央行增持29吨黄金至2165吨，自2022年11月我国时隔三年再次购入黄金以来，我国央行已连续10个月共购入黄金约217吨；7月全球央行增持55吨黄金。从国内来看，消费复苏仍在加速，叠加中秋国庆婚庆旺季，国内黄金价格有望更进一步。我国是全球最大的黄金消费国，其中首饰用金占比为最高，建议关注相关连锁金店及产业链公司：**周大福(1929HK)**、**中国黄金国际(2099HK)**

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】

- 周一Stoxx 600 指数收升0.3%
- 拜登形容美越关系进新台阶 于云计算等领域深化合作
- 马克龙：G20峰会宣言并非俄罗斯外交上胜利
- 英央行「鹰派」委员警告利率维持现水平将致通胀持久化风险
- 日韩同意推进筹备与中国举行三方峰会
- 日本8月M2货币供应按年续升2.5%
- 意总理海洛尼：仍在评估一带一路倡议好处 未决定是否退出
- 俄罗斯8月通胀年率5.2%创半年高 略超预期
- 泰总理发表施政演说 将推出刺激消费等短中期措施

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

陈茂波：一带一路高峰论坛周三开幕 香港能作积极贡献
 陈茂波：本周将出访欧洲 冀外国商会宣扬香港优势和机遇
 本港8月中小企业业务收益动向指数按月跌至43.8
 中国央行：坚决杜绝投机炒作、煽动客户等扰乱外汇市场秩序的行为
 央行：金融管理部门有能力、有信心、有条件保持人民币汇率基本稳定
 中国8月新增人民币贷款1.36万亿元 市场预期1.25万亿元
 国家金融监管局降内险公司风险因子 引导资金投入股市
 内地印发元宇宙产业创新发展三年行动计划 拟培育3至5家有全球影响力生态型企业
 住建部政策研究中心：「认房不认贷」措施后全国买楼意愿增加
 中汽协：内地8月新能源车销量按年升27% 首八个月涨39.2%
 苏州对购买120平方米及以上商品房不再进行购房资格审核

【公司信息】

腾讯(00700.HK)发布数智人伙伴扶持计划 覆盖直播等领域
 腾讯(00700.HK)发布数字政务生态联合方案
 腾讯(00700.HK)回购125万股 涉资逾4.02亿元
 蔚来-SW(09866.HK)周五将发布全新EC6
 小米-W(01810.HK)Redmi本月内发布Note 13 Pro系列新产品
 舜宇光学科技(02382.HK)8月手机镜头出货量按年升17%
 龙源电力(00916.HK)8月完成发电量465.2万兆瓦时 按年跌7%
 中粮家佳康(01610.HK)8月生鲜猪肉销量按月跌1.4%
 中国中铁(00390.HK)拟发行不逾30亿人民币科技创新永续期公司债券
 携程(09961.HK)总裁：看好十一长假期中国出境旅游表现
 丘钛(01478.HK)8月份摄像头模组销量达3,224.6万件 按年跌8.4%
 宝胜国际(03813.HK)8月综合经营收益净额同比下跌6%
 金风科技(02208.HK)陈秋华：内地风电需要用技术创新驱动发展

经济数据

日期	国家	指数	期间	预测值	前值
09/12	美国	NFIB中小企业乐观程度指数	八月	91.5	91.9
09/12	美国	Income, Poverty and Health Insurance report: 2022	-		

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	-0.6	-6	-7	-9
恒生国企指数	HSCEI	-0.3	-5	-4	-8
恒生科技指数	HSCEI	-0.2	-7	4	-4
科网公司					
腾讯控股	700 HK	0.7	-4	-4	5
阿里巴巴	9988 HK	-3.0	-6	5	-7
百度集团	9888 HK	0.0	-3	4	-3
小米集团	1810 HK	-1.7	-4	10	1
京东集团	9618 HK	-2.3	-16	-13	-48
网易	9999 HK	2.9	-5	10	15
新能源车					
比亚迪	1211 HK	0.2	-4	-3	3
小鹏汽车	9868 HK	-1.8	4	87	-3
吉利汽车	0175 HK	1.3	-5	3	-37
长城汽车	2333 HK	2.2	-6	13	-16
广汽集团	2238 HK	1.2	-10	-10	-35
医药/消费					
石药集团	1093 HK	1.8	1	-11	-24
中国生物制药	1177 HK	3.1	-6	-20	-25
药明生物	2269 HK	2.0	-3	-3	-39
海吉亚医疗	6078 HK	4.1	0	-2	6
雍禾医疗	2279 HK	1.6	-13	-37	-46
华润啤酒	0291 HK	-1.1	-6	-14	-17
海伦司	9869 HK	0.7	-16	7	-37
安踏体育	2020 HK	1.2	5	7	-3
九毛九	9922 HK	0.8	-17	-5	-20
美股科技					
苹果	AAPL US	0.7	1	-2	15
特斯拉	TSLA US	10.1	12	6	-9
英伟达	NVDA US	-0.9	7	10	214
赛富时	CRM US	0.2	8	8	39
微软	MSFT US	1.1	5	1	29
新股/次新股					
宜明昂科-B	1541 HK	21.7	/	/	/
巨星传奇	6683 HK	-1.2	/	/	/
百果园	2411 HK	3.6	9.6	3	/

信息来源: Wind, 平证证券(香港)。数据截至2023年9月11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。