

2023年9月13日星期三

### 港股回顾

周二港股盘初低开后快速走弱，三大指数均一度跌超1%，触及日低后震荡拉升三大指数转涨，午后有所回落。收盘恒指跌0.39%报18025.89点，恒生科技指数跌0.47%报4063.96点。大市成交841.11亿港元，南向资金净买入67.29亿港元。油气、有色板块跌幅居前，中国石油(0857HK)跌近5%领跌蓝筹。内房股远洋集团(3377HK)暴涨82%。汽车龙头比亚迪(1211HK)涨近3%。

### 美股市场

美股周二收跌，科技股跌幅领先。甲骨文(ORCL.US)公布财报后重挫13.5%。苹果(AAPL.US)跌1.7%。道指收跌0.05%；纳指跌1.04%。油价上涨令市场情绪承压，并激起了对通胀居高不下与全球经济活动放缓的担忧。美国WTI原油期货价格创2022年11月以来新高，推动埃克森美孚(XOM.US)与雪佛龙(OR2Q.US)等原油生产商走高。科技股成为周二美股焦点。苹果(AAPL.US)公司发布新的产品阵容，iPhone 15、15 Plus、iPhone 15 Pro正式亮相，起售价分别为799美元、899美元和999美元。本周市场关注通胀与消费者开支等经济数据。

### 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。华为近期手机Mate60系列新品及智能驾驶产品相继发布将进一步提振市场信心。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，建议继续重点关注龙头公司中芯国际(0981HK)与华虹半导体(1347HK)。

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	18025.89	-0.39	-8.87
恒生国企指数	6260.19	-0.61	-6.63
恒生科技指数	4063.96	-0.47	-1.57
上证综合指数	3137.06	-0.18	1.55
万得中概股100	2557.62	-0.23	5.76
道琼斯	34645.99	-0.05	4.52
标普500指数	4461.90	-0.57	16.21
纳斯达克指数	13773.62	-1.04	31.60

商品	收市价	变动%	年初至今%
纽约期油	88.78	1.71	10.62
黄金	1936.10	-0.57	6.02
铜	8392.50	-0.11	0.24

板块表现	最新交易日%	月初至今%	年初至今%
非必需性消费行业	1.1	-0.1	-2.2
电讯行业	0.3	-2.1	18.0
金融行业	0.0	-0.8	-6.5
公用事业	-0.2	-2.6	-16.4
必需性消费行业	-0.2	-0.3	-19.2
地产建筑行业	-0.3	-0.6	-24.2
综合行业	-0.5	-4.3	-10.3
工业行业	-0.5	-1.2	-20.1
医疗保健行业	-0.7	-0.7	-23.9
资讯科技行业	-0.9	-2.5	-7.1
原材料行业	-1.3	2.9	5.0
能源业	-3.4	-1.7	18.7

### 恒生指数近一年走势



资料来源: WIND

## 市场热点

苹果 (AAPL.US) 于今日凌晨 1 点如期发布了 iPhone15/15 Plus、iPhone15 Pro/15 Pro Max、Apple Watch S9、Watch Ultra2。iPhone15 系列主要在芯片、外观、摄影、接口方面有所升级。iPhone15Pro/15Pro Max 其售价 999/1199 美金 (7999/9999 元)，最低内存 128/256GB。均周五接受预定，9 号 22 号发售。Apple Watch S9 及 Ultra2 在芯片、UWB、手势操作、屏幕亮度、Siri 等方面进行了升级。苹果有望再次引领新一轮的硬件创新浪潮，建议关注受益于消费电子行业有望复苏的上游电子元器件类公司：舜宇光学科技 (2382HK)、比亚迪电子 (0285HK)

欧佩克月报显示，将 2023 年全球原油需求增速保持在 240 万桶/日不变，将 2024 年全球石油需求增速保持在 220 万桶/日不变。全球石油总需求将在 2023 年超过疫情前的水平。月报将 2023 年非欧佩克国家的日产量增长预测上调 10 万桶，至 160 万桶/日，将 2024 年非欧佩克国家供应增长预期稳定在 140 万桶/日不变。欧佩克数据显示，由于沙特延长减产，石油供应缺口为 300 万桶/日。9 月 12 日，国际油价涨幅扩大，美油 10 月合约涨近 2%，逼近 90 美元/桶。我国的原油行业 2022 年全年实现净利润明显增长，2023 年度仍有望保持较好业绩，同时港股相关龙头公司具有低估值高分红的特质，建议关注相关龙头公司：中国海洋石油 (0883HK)、中国石油 (0857HK)

## 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)	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。	12.0/10.0 HKD

## 财经要闻

### 【宏观信息】

乐观情绪动摇 Stox 600 指数微跌 0.2%  
OPEC 料末季供应短缺 油价攀近 2%  
波罗的海干散货运指数五连升 再飙逾 2%  
欧洲央行传调低经济增长目标 上调明年通胀预测至逾 3%  
EIA: 预计 2023 年布伦特原油价格为 84.46 美元/桶 WTI 原油价格为 79.65 美元/桶  
欧元区 9 月 ZEW 经济景气回落至负 8.9 逊预期

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 ZEW 经济景气连续五个月呈负值 现况创三年低兼逊预期  
 极端天气致美国棉花减产，巴西或取代美国成全球第一大棉花出口国  
 普京：俄中近年达成前所未有合作  
 国际能源署：石油、煤炭和天然气需求将 10 年内见顶  
 英国截至 7 月止三个月平均常规工资按年续升 7.8% 符预期  
 朝鲜金正恩：疫后首访俄罗斯体现重视两国关系战略重要性  
 陈茂波：续提升港筹融资平台竞争力  
 「一带一路」高峰论坛今起一连两天举行  
 中钢协：估算本旬全国日产粗钢 293.17 万吨、环比增长 3.66%

### 【公司信息】

腾讯(00700.HK) 腾讯回购 124 万股 涉资 4 亿  
 比亚迪(01211.HK)：将不断丰富在巴西的销售服务网络，预计到年底设立 100 家门店  
 快手(01024.HK)联合创始人杨远熙：2022 年农产品订单超 8.7 亿单，同比增长 55%  
 广汽集团(02238.HK)与博世中国和西门子中国签署战略合作协议  
 长城汽车(02333.HK)长城炮品牌第 50 万台整车下线  
 携程(09961.HK)料中国旅客疫后在国际旅游支出中占比高於 15%  
 盈健医疗(1419.HK)料全年溢利降至不多於 1.85 亿元  
 安德利果汁(02218.HK) 2.04 亿股限售股下周一解禁上市流通  
 和黄医药(00013.HK)在世界肺癌大会公布赛沃替尼 IIIb 期研究数据  
 药明巨诺(02126.HK)拟与 2seventy bio 进一步合作  
 小黄鸭德盈(02250.HK)再推本地大型活动  
 澳优(01717.HK)委任任志坚为行政总裁  
 中国育儿网络(01736.HK)发行换股票据抵销未偿还款项

### 经济数据

日期	国家	指数	期间	预测值	前值
09/13	美国	周度MBA抵押贷款申请指数环比	九月八日	--	-2.90%
09/13	美国	CPI 月环比	八月	0.60%	0.20%
09/13	美国	CPI (除食品与能源) 月环比	八月	0.20%	0.20%
09/13	美国	CPI 同比	八月	3.60%	3.20%
09/13	美国	CPI (除食品和能源) 同比	八月	4.30%	4.70%
09/13	美国	CPI 指数 (未经季调)	八月	306.98	305.691
09/13	美国	CPI 核心指数 经季调	八月	309.413	308.801
09/13	美国	实际平均时薪(同比)	八月	--	1.10%
09/13	美国	实际平均每周同比盈利	八月	--	0.20%

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	-0.4	-6	-8	-8
恒生国企指数	HSCEI	-0.6	-6	-5	-7
恒生科技指数	HSCEI	-0.5	-7	1	-3
<b>科网公司</b>					
腾讯控股	700 HK	-0.6	-5	-7	5
阿里巴巴	9988 HK	-2.0	-8	1	-6
百度集团	9888 HK	-0.4	-3	-1	-3
小米集团	1810 HK	1.5	-2	9	4
京东集团	9618 HK	-0.7	-16	-15	-48
网易	9999 HK	-0.4	-6	7	16
<b>新能源车</b>					
比亚迪	1211 HK	2.8	-2	-1	10
小鹏汽车	9868 HK	1.5	7	83	3
吉利汽车	0175 HK	0.6	-4	2	-35
长城汽车	2333 HK	2.7	-3	15	-12
广汽集团	2238 HK	-0.7	-11	-10	-36
<b>医药/消费</b>					
石药集团	1093 HK	-0.3	0	-12	-25
中国生物制药	1177 HK	-1.7	-8	-21	-26
药明生物	2269 HK	-0.5	-3	-5	-37
海吉亚医疗	6078 HK	-1.0	1	-3	5
雍禾医疗	2279 HK	0.4	-10	-36	-43
华润啤酒	0291 HK	-0.1	-6	-13	-13
海伦司	9869 HK	-2.9	-17	-2	-36
安踏体育	2020 HK	-0.9	4	6	-1
九毛九	9922 HK	-1.3	-21	-6	-20
<b>美股科技</b>					
苹果	AAPL US	-1.7	-1	-4	9
特斯拉	TSLA US	-2.2	10	4	-12
英伟达	NVDA US	-0.7	10	4	210
赛富时	CRM US	-1.6	6	6	34
微软	MSFT US	-1.8	4	-1	26
<b>新股/次新股</b>					
宜明昂科-B	1541 HK	7.5	/	/	/
巨星传奇	6683 HK	-1.2	/	/	/
百果园	2411 HK	-2.3	4.5	-2	/

信息来源: Wind, 平证证券(香港)。数据截至2023年9月12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

## 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。