

2023年9月14日 星期四

港股回顾

周三港股窄幅震荡。恒生指数收跌 0.09% 报 18009.22 点，录得 6 连跌；恒生科技指数跌 0.56% 报 4041.19 点。大市成交 798.59 亿港元，南向资金净卖出 17.67 亿港元。医药、科技板块跌幅居前。晨报昨日提示的苹果产业链个股多数上涨，其中舜宇光学科技 (2382HK) 涨 3%。恒生地产建筑业指数收涨 0.59% 且领涨行业指数，但内房股表现分化。

美股市场

美股周三收盘涨跌不一。道指收跌 0.20%；纳指涨 0.29%。数据显示，衡量各种商品和服务成本的美国 8 月消费者价格指数 (CPI) 同比上涨 3.7%，高于预期的 3.60% 和前值 3.20%，为今年 5 月以来新高，已连续第二次回升。该数字环比上涨 0.6%。投资者正在评估美国 8 月 CPI 数据，并预计美联储下周将暂停加息。美国前财长萨默斯称美国经济软着陆概率仅为三成，警告股市风险不可忽视。特斯拉 (TSLA.US) 收高 1.4%，此前亿万富翁投资者 Ron Baron 坚持他对这家电动汽车制造商的看涨观点。亚马逊 (AMZN.US) 及微软 (MSFT.US) 等其他大型科技股普遍上涨。

市场展望

国内半导体工艺制程的突破已成现实，进一步的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。半导体及通信等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)、华虹半导体 (1347HK) 与中兴通讯 (0763HK) 等。

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	18009.22	-0.09	-8.96
恒生国企指数	6235.71	-0.39	-7.00
恒生科技指数	4041.19	-0.56	-2.12
上证综合指数	3123.07	-0.45	1.09
万得中概股100	2539.51	-0.71	5.01
道琼斯	34575.53	-0.20	4.31
标普500指数	4467.44	0.12	16.35
纳斯特克指数	13813.59	0.29	31.98

商品	收市价	变动%	年初至今%
纽约期油	88.85	0.01	10.70
黄金	1930.60	-0.23	5.72
铜	8394.00	0.04	0.26

板块表现	最新交易日%	月初至今%	年初至今%
地产建筑行业	0.6	0.0	-23.8
金融行业	0.5	-0.3	-6.0
能源业	0.4	-1.3	19.2
公用事业	0.3	-2.3	-16.2
电讯行业	0.1	-1.9	18.2
工业行业	0.0	-1.2	-20.1
必需性消费行业	-0.2	-0.5	-19.3
非必需性消费行业	-0.5	-0.6	-2.7
原材料行业	-0.6	2.2	4.3
资讯科技行业	-0.8	-3.2	-7.8
综合行业	-0.8	-5.1	-11.0
医疗保健行业	-1.5	-2.1	-25.0

恒生指数近一年走势



资料来源: WIND

市场热点

9月13日晚间，贵州茅台(600519.SH)官微发布了一张意味深长的海报，海报上写着“入口即化、回味无穷悠长”，并提示“贵州茅台X?”，9月16日，敬请期待。记者从知情人士处获悉，茅台巧克力即将面市，预计9月16日正式上市，合作方为玛氏食品公司旗下德芙巧克力。不到10天前，瑞幸(LKNCY.US)与贵州茅台联名的“酱香拿铁”正式开卖，迅速引爆社交媒体。短短数日，贵州茅台再推跨界新品，从一定程度上表明茅台推出“+茅台酒”系列周边产品的决心。产品及渠道等创新正在助力中国消费产品力和品牌力升级，建议关注相关消费类公司：巨星传奇(6683HK)、奈雪的茶(0762HK)、海伦司(9869HK)

9月13日，第五届中国工业互联网大赛开幕式在浙江省宁波市举行。近年来我国工业互联网创新发展，取得积极成效。功能设施广泛覆盖，工业互联网标识解析体系全面建成，具有一定影响力的工业互联网平台达270余家，全国重点平台连接工业设备超8900万台。融合应用持续深入，工业互联网已融入45个国民经济大类，“5G+工业互联网”在汽车、采矿等十余个重点行业建设项目7000余个。工业互联网是数字经济及数据要素在工业领域发展的重要抓手，建议积极关注在此领域深耕的相关软件公司：中国软件国际(0354HK)、神州控股(0861HK)、畅捷通(1588HK)

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 指数微跌 0.3% Zara 母企绩后企稳
 两年期美债收益率跌破 5% 离岸人民币最高涨 320 点升破 7.27 元
 俄朝元首会面 克宫：普金不签任何形式成果文件
 一度逼近每克 470 元 上海黄金期货涨至 13 年来新高
 欧元区 7 月工业生产按月跌 1.1% 按年跌 2.2% 同逊预期
 英国 7 月 GDP 按月转跌 0.5% 逊预期
 欧盟对中国电动车展开调查

意大利次季失业率按季降至 7.6%

李家超：香港将不断加强与一带一路伙伴在不同领域合作

香港旅发局：8月访港旅客约 407.77 万人次，环比增 14%

本港第 2 季工业生产指数升 2.6% 工业生产者价格指数跌 0.2%

香港证监会：JPEX 是不受规管的虚拟交易平台

2023「创客中国」香港站决赛第四度于数码港顺利举行

丁薛祥：国家支持香港巩固国际金融、航运及贸易中心地位

中国黄金协会：1-8 月上海黄金交易所全部黄金品种累计成交量单边 14316.449 吨

中国信通院：7 月手机出货量 1,855 万部 按年下跌 6.8%

【公司信息】

腾讯(00700.HK) 回购 125 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

百度-SW(09888.HK) 发布文心一言插件生态平台「灵境矩阵」

百度-SW(09888.HK) CTO：百度深度学习专利申请量全球第一

快手-W(01024.HK) 发起村播「繁星计划」 未来三年斥 5,000 万人民币培育百万村播

华为与小米(01810.HK) 达成全球专利交叉许可协议

蒙牛(02319.HK) 回购 70 万股 涉资 1,948 万元

中国中冶(01618.HK) 首八月新签合同 8,887.6 亿人民币 增长 6.8%

港交所(00388.HK)：Core Climate 与建明资源签署合作意向书

中信证券(06030.HK) 间接子公司发行 630 万美元中期票据

复星医药(02196.HK) 控股股东增持 72 万 A 股 涉资 2,008 万人民币

中国太保(02601.HK) 旗下寿险首八个月保费收入按年升 9.2%

中国财险(02328.HK) 首八个月原保险保费收入按年升 7.7%

药明巨诺(02126.HK) 拟扩展与 2seventy bio 战略联盟

远大医药(0512.HK) 创新药 Ryaltris III 期临床研究达到主要终点

经济数据

日期	国家	指数	期间	预测值	前值
09/14	美国	预算月报	八月	-\$259.6b	-\$220.8b
09/14	美国	零售销售月环比	八月	0.10%	0.70%
09/14	美国	零售销售（除汽车）月环比	八月	0.40%	1.00%
09/14	美国	零售销售（除汽车与汽油）	八月	-0.10%	1.00%
09/14	美国	生产者价格环比	八月	0.40%	0.30%
09/14	美国	周度首次申领失业救济人数	九月九日	227k	216k
09/14	美国	零售销售对照小组	八月	-0.10%	1.00%
09/14	美国	PPI（除食品与能源）月环比	八月	0.20%	0.30%
09/14	美国	持续领取失业救济人数	九月二日	1695k	1679k
09/14	美国	PPI（除食品、能源及贸易）月环比	八月	0.20%	0.20%
09/14	美国	PPI最终需求 同比	八月	1.30%	0.80%
09/14	美国	PPI（除食品与能源）同比	八月	2.20%	2.40%
09/14	美国	PPI（除食品、能源及贸易）同比	八月	--	2.70%
09/14	美国	营运库存	七月	0.10%	0.00%

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	-0.1	-6	-7	-7
恒生国企指数	HSCEI	-0.4	-5	-5	-7
恒生科技指数	HSCEI	-0.6	-5	0	-2
科网公司					
腾讯控股	700 HK	-0.6	-5	-7	3
阿里巴巴	9988 HK	-0.9	-10	0	-6
百度集团	9888 HK	-1.0	-2	-4	-3
小米集团	1810 HK	0.3	1	10	7
京东集团	9618 HK	-0.8	-15	-16	-49
网易	9999 HK	-0.7	-3	4	15
新能源车					
比亚迪	1211 HK	-2.7	-3	-4	9
小鹏汽车	9868 HK	-2.5	7	71	6
吉利汽车	0175 HK	-1.5	-3	0	-34
长城汽车	2333 HK	-1.1	-1	13	-11
广汽集团	2238 HK	-1.0	-9	-12	-36
医药/消费					
石药集团	1093 HK	-0.3	2	-11	-23
中国生物制药	1177 HK	-1.4	-7	-21	-25
药明生物	2269 HK	-1.4	-3	-5	-37
海吉亚医疗	6078 HK	0.6	6	-3	6
雍禾医疗	2279 HK	-2.9	-10	-39	-42
华润啤酒	0291 HK	-0.3	-5	-15	-13
海伦司	9869 HK	-2.8	-17	-4	-39
安踏体育	2020 HK	0.1	5	7	1
九毛九	9922 HK	-1.0	-22	-8	-18
美股科技					
苹果	AAPL US	-1.2	-3	-6	14
特斯拉	TSLA US	1.4	13	6	-7
英伟达	NVDA US	1.4	4	7	247
赛富时	CRM US	-1.3	3	3	38
微软	MSFT US	1.3	4	-3	35
新股/次新股					
宜明昂科-B	1541 HK	-3.5	/	/	/
巨星传奇	6683 HK	-1.2	/	/	/
百果园	2411 HK	-1.8	5.2	-3	/

信息来源: Wind, 平证证券(香港)。数据截至2023年9月13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。