

2023年9月15日星期五

港股回顾

周四港股三大指数集体收涨，恒生指数涨0.21%，报18047.92点，恒生科技指数涨0.44%，国企指数涨0.63%。核心科技股多数上涨，其中小米集团(1810HK)涨超2%。晨报一直推荐的石油煤炭板块个股涨幅居前，中海油(0883HK)涨超5%；中煤能源(1898HK)涨超6%。黄金股涨势强劲，晨报于7月24号推荐的中国黄金国际(2099HK)周四涨超7%，自推荐以来累涨16.6%。

美股市场

美股周四收高，道指涨逾330点。软银旗下芯片设计公司ARM(ARM.US)成功IPO令市场情绪振奋。该公司IPO首日上漲近25%，市值超过650亿美元，成为全球年内最大IPO。周四经济数据面，受能源成本影响，美国8月PPI创下一年多来最大涨幅，显示批发层面的通胀压力比市场预期的更高。具体数据显示，美国8月PPI环比增长0.7%，高于市场预期的0.4%。扣除食品与能源不计，核心PPI环比增长0.2%，符合市场预期。零售销售数据同样超出预期。美国8月零售销售环比增长0.6%，经济学家平均预期增幅为0.1%。

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。

央行最新降准提振市场信心，建议投资者继续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	18047.92	0.21	-8.76
恒生国企指数	6275.15	0.63	-6.41
恒生科技指数	4059.15	0.44	-1.69
上证综合指数	3126.55	0.11	1.21
万得中概股100	2556.75	0.68	5.72
道琼斯	34907.11	0.96	5.31
标普500指数	4505.10	0.84	17.34
纳斯特克指数	13926.05	0.81	33.05

商品	收市价	变动%	年初至今%
纽约期油	90.69	2.45	13.00
黄金	1932.50	0.00	5.82
铜	8438.00	0.25	0.79

板块表现	最新交易日%	月初至今%	年初至今%
能源业	4.3	3.0	24.3
原材料行业	1.9	4.2	6.3
电讯行业	1.5	-0.5	19.9
综合行业	0.5	-4.6	-10.6
金融行业	0.2	0.0	-5.7
资讯科技行业	0.2	-3.0	-7.6
工业行业	0.2	-1.1	-20.0
非必需性消费行业	0.1	-0.4	-2.5
公用事业	0.1	-2.2	-16.1
必需性消费行业	-0.3	-0.8	-19.5
医疗保健行业	-0.3	-2.5	-25.2
地产建筑行业	-1.1	-1.2	-24.7

恒生指数近一年走势



资料来源: WIND

市场热点

为巩固经济回升向好基础，保持流动性合理充裕，中国人民银行决定于2023年9月15日下调金融机构存款准备金率0.25个百分点（不含已执行5%存款准备金率的金融机构）。本次下调后，金融机构加权平均存款准备金率约为7.4%。本次降准节奏超预期，降准有利于保持流动性充裕、改善银行负债成本、推动实体经济增长。在各项政策指引及发力带动下，我国2023年宏观经济增速有望达到潜在增长水平，建议关注资产质量有望持续改善的银行板块公司：**招商银行（3968HK）、交通银行（3328HK）**

9月14日晚间，WTI原油期货上破90美元/桶大关，创2022年11月以来新高。WTI 10月原油期货结算价收涨1.64美元，涨幅1.85%，报90.16美元/桶；布伦特11月原油期货结算价收涨1.82美元，涨幅1.98%，报93.70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)	<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】

贺欧央行加息周期或完 Stox600 指数升 1.1%
 欧洲央行意外加息 0.25 厘至 4 厘 暗示加息或将结束
 IMF：全球债务比率连续第 2 年下跌 今年或会回升
 日本 7 月季调后工业生产终值转降 1.8% 产能利用转降 2.2%
 印度 8 月批发物价按年降 0.52% 降幅不及预期
 韩美日国安首长通电话 关切俄朝商讨军事合作
 IMF 指去年全球债务占 GDP 比率按年跌 10 个百分点至 238%
 本港 7 月商品出口货量按年跌 11.5% 出口价格则升 3%
 香港与埃及签署投资推广合作谅解备忘录
 陈茂波：「香港夜缤纷」涵盖不同主题 冀带旺晚上市道

本港居民次季总收入按年升 4.2%至 7,869 亿
 总理李强将出席中国东盟博览会和商务与投资峰会
 中国有色金属工业协会：新 iPhone 钛外壳将使今年钛需求增加最多 4%
 商务部：强烈不满欧盟对中国电动车进行反补贴调查 促展开对话磋商
 乘联会秘书长：反对欧盟对中国新能源汽车出口反补贴调查

【公司信息】

腾讯(00700.HK) 回购 125 万股 涉资 4 亿
 阿里巴巴(09988.HK) 阿里云支持杭州亚运会首次实现亚运核心系统完全上云
 蔚来(09866.HK) 旗下阿尔卑斯品牌试验经销商模式
 快手(01024.HK)：首七月逾 1,700 万创作者发布体育视频 点赞量超过 80 亿
 中信建投证券(06066.HK) 第一大股东共计增持 7,811 万 H 股
 港铁(00066.HK) 将推出优惠包括晚上乘搭五送一免费车程
 李宁(02331.HK) 下修今年门店扩张目标
 百胜中国(09987.HK)：计划 2024 至 2026 年间以季度派息和股份回购向股东回馈约 30 亿美元
 京东物流(02618.HK) 与法国 Geopost 达成战略合作 加大欧洲业务布局
 奈雪的茶(02150.HK) 联名范特西音乐宇宙，周周 9.9 元鲜奶茶喝不停
 中煤能源(01898.HK) 8 月份商品煤销量按年跌 6.6% 产量升 7.5%
 天齐锂业(09696.HK)：在墨西哥没有锂矿特许权 锂行业基本面持续向好
 香港宽带(01310.HK) 委任财务总裁、人才关顾总裁及业务转型总裁
 卫龙(09985.HK) 8 月零食量贩渠道销售按月增 38.1%
 优品 360(02360.HK) 要约人减持股份 恢复公众持股量
 百果园(02411.HK) 与格致长欣智慧农业及欧姆龙达成战略合作
 浙江沪杭甬(00576.HK) 宣布乍嘉苏高速公路改扩建项目
 中国能源建设(03996.HK) 副董事长涉违纪违法 已辞任所有职务
 远洋集团(03377.HK) 「18 远洋 01」下周一偿付首笔 2 亿人民币本金
 人瑞人才(06919.HK)：新能源车行业人才需求强劲带动收入增长
 同程旅行(00780.HK) 推出国际接送机服务，可提供机场举牌、中文等服务
 金隅集团(02009.HK) 与华为战略合作 涉产业数智化转型等领域
 科伦博泰生物(06990.HK) 获授放射性核素药物偶联物独占性许可协议
 东软教育(09616.HK) 两所附属医院同时揭牌 拓「医学+IT」等医工结合学科专业
 众诚能源(02337.HK) 订战略合作框架 内地拓汽车充电场站
 协同通信(01613.HK) 指并无以任何方式参与 JPEX VATP 营运

新股资讯

公司名称	上市代号	行业	招股价	每手股数	招股截止日	上市日期
乐舱物流*	2490	物流	4.45-5.55	1000	2023/9/18	2023/9/25
友芝友生物制药*	2496	生物医药	16.0-20.0	200	2023/9/18	2023/9/25
途虎养车*	9690	汽车零售	28.0-31.0	100	2023/9/19	2023/9/26

资料来源：阿斯达克财经网 *招股中

经济数据

日期	国家	指数	期间	预测值	前值
09/15	美国	进口价格指数月环比	八月	0.30%	0.40%
09/15	美国	进口价格指数(除石油)月环比	八月	-0.20%	0.00%
09/15	美国	进口价格指数同比	八月	-2.90%	-4.40%
09/15	美国	出口价格指数月环比	八月	0.30%	0.70%
09/15	美国	出口价格指数同比	八月	--	-7.90%
09/15	美国	纽约州制造业调查指数	九月	-10	-19
09/15	美国	工业产值(月环比)	八月	0.10%	1.00%
09/15	美国	设备使用率	八月	79.30%	79.30%
09/15	美国	制造业(SIC)产值	八月	0.10%	0.50%
09/15	美国	密歇根大学消费者信心指数	九月初值	69.2	69.5
09/15	美国	密歇根大学现况	九月初值	74.5	75.7
09/15	美国	密歇根大学预期	九月初值	66	65.5
09/15	美国	密歇根大学1年通胀	九月初值	3.50%	3.50%
09/15	美国	密歇根大学5-10年通胀	九月初值	3.00%	3.00%

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	0.2	-4	-9	-6
恒生国企指数	HSCEI	0.6	-2	-7	-5
恒生科技指数	HSCEI	0.4	-4	-3	0
科网公司					
腾讯控股	700 HK	-0.1	-4	-10	6
阿里巴巴	9988 HK	0.4	-7	-3	-3
百度集团	9888 HK	-0.1	0	-7	-2
小米集团	1810 HK	2.7	4	11	13
京东集团	9618 HK	0.2	-14	-20	-47
网易	9999 HK	0.2	-2	3	17
新能源车					
比亚迪	1211 HK	-1.2	3	-9	14
小鹏汽车	9868 HK	0.4	11	65	11
吉利汽车	0175 HK	-0.5	-1	-3	-30
长城汽车	2333 HK	-0.3	1	10	-10
广汽集团	2238 HK	-0.7	-6	-15	-35
医药/消费					
石药集团	1093 HK	0.2	1	-13	-23
中国生物制药	1177 HK	0.3	-8	-22	-24
药明生物	2269 HK	0.0	-2	-11	-35
海吉亚医疗	6078 HK	-0.4	11	-6	7
雍禾医疗	2279 HK	-1.8	-11	-41	-41
华润啤酒	0291 HK	-0.8	-3	-18	-13
海伦司	9869 HK	-1.0	-17	-12	-35
安踏体育	2020 HK	0.2	7	0	3
九毛九	9922 HK	-1.5	-22	-13	-17
美股科技					
苹果	AAPL US	0.9	-1	-5	14
特斯拉	TSLA US	1.7	18	6	-9
英伟达	NVDA US	0.2	4	7	247
赛富时	CRM US	0.0	5	3	36
微软	MSFT US	0.8	5	-1	36
新股/次新股					
宜明昂科-B	1541 HK	3.8	/	/	/
巨星传奇	6683 HK	-1.2	/	/	/
百果园	2411 HK	-0.5	7.3	-6	/

信息来源: Wind, 平证证券(香港)。数据截至2023年9月14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。