

2023年9月19日星期二

港股回顾

周一港股低开低走全天弱势震荡，恒生指数收跌1.39%报17930.55点，恒生科技指数跌2.22%报3987.35点。大市成交845.06亿港元，南向资金净买入87.33亿港元。科技、内房、大消费板块跌幅居前，半导体走弱，中芯国际(0981HK)跌超5%领跌蓝筹。医药医疗股多数上涨，其中爱康医疗(1789HK)涨10%，药师帮(9885HK)涨8.6%。

美股市场

美股周一小幅收高。市场聚焦美联储本周的货币政策会议，预计该机构将维持利率不变。投资者正在评估UAW大罢工造成通胀上涨的可能性与美国联邦政府关门风险。美联储会议成为本周市场焦点。该机构将从周二开始货币政策会议，周三公布会议结果，会后美联储主席鲍威尔将召开新闻发布会。市场普遍预计该机构将维持利率不变。交易商希望从美联储会议声明与鲍威尔的讲话中更深入理解美联储未来关于通胀的立场。9月份美股或呈现“紧缩交易”特征，维持整体市场机会不明显的研判。

市场展望

8月信贷、经济、投资数据均反映景气修复。信贷端看，8月社融/人民币贷款增量3.12/1.34万亿元，均超预期和前值，政府债券净融资新增1.18万亿元环比高增，反映财政发力进行时。景气端看，8月工业增加值/社零同比为4.5/4.6%，均超预期和前值。当前港股市场处于恒指18000点左右的底部区域，南下资金继8月份净买入755.3亿港元后9月至今累计买入347.6亿港元，为近期较大规模。

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、煤炭油气及建筑央国企公司。4)受益于美联储利率见顶预期的黄金资源板块。

各国指数	收市价	变动%	年初至今%
恒生指数	17930.55	-1.39	-9.36
恒生国企指数	6209.52	-1.59	-7.39
恒生科技指数	3987.35	-2.22	-3.43
上证综合指数	3125.93	0.26	1.19
万得中概股100	2530.94	-0.19	4.65
道琼斯	34624.30	0.02	4.46
标普500指数	4453.53	0.07	15.99
纳斯特克指数	13710.24	0.01	30.99

商品	收市价	变动%	年初至今%
纽约期油	90.99	0.24	13.37
黄金	1955.20	0.46	7.06
铜	8352.00	-0.64	-0.24

板块表现	最新交易日%	月初至今%	年初至今%
医疗保健行业	0.8	0.4	-23.0
能源业	0.0	2.6	23.9
公用事业	-0.3	-2.0	-15.9
非必需性消费行业	-0.7	0.1	-2.0
电讯行业	-0.8	0.1	20.6
金融行业	-1.1	-0.1	-5.8
原材料行业	-1.2	4.5	6.7
工业行业	-1.3	-1.6	-20.4
必需性消费行业	-1.4	-1.2	-19.8
综合行业	-1.7	-5.3	-11.2
地产建筑行业	-1.8	-2.8	-25.9
资讯科技行业	-2.0	-4.9	-9.4

恒生指数近一年走势



资料来源: WIND

市场热点

财政部网站9月18日信息显示，财政部等四部门发布关于提高集成电路和工业母机企业研发费用加计扣除比例的公告称，集成电路企业和工业母机企业开展研发活动中实际发生的研发费用，未形成无形资产计入当期损益的，在按规定据实扣除的基础上，在2023年1月1日至2027年12月31日期间，再按照实际发生额的120%在税前扣除；形成无形资产的，在上述期间按照无形资产成本的220%在税前摊销。半导体作为电子及IT制造业基础和先导子行业将最为受益，建议关注相关龙头公司：中芯国际(0981HK)、华虹半导体(1347HK)、上海复旦(1385HK)

香港万得通讯社报道，据阿迪达斯消息，9月16日，阿迪达斯全球首席执行官比约恩·古尔登开启为期三天的在华访问之旅，这是其加入阿迪达斯后首次访问中国。古尔登表示，“中国是阿迪达斯全球三大战略重点市场之一，阿迪达斯对中国消费市场未来发展充满信心。在中国，阿迪达斯今年的第二季度实现了双位数的增长，意味着阿迪达斯大中华区业绩迈入‘有质量的增长’阶段。”随着我国GDP经济增长持续好转，服装类销售也逐渐企稳回升，建议关注相关公司：波司登(3998HK)、李宁(2331HK)、安踏体育(2020HK)

本周荐股

公司及代码	推荐内容	目标价/止损价
中国黄金国际(2099HK)	中国黄金国际由央企控股，是中国黄金集团所属唯一海外旗舰，主要业务涉及黄金及基本金属矿产的营运、收购、开发及勘探，拥有长山壕金矿和甲玛矿两大优质矿山，2020年后进入稳产收获阶段。公司2022年实现营收11.05亿美元，同比下滑3%，毛利率和净利率分别为35.8%和20.4%。据公司年报，公司铜探明+控制+推断资源量约681万吨，黄金探明+控制+推断资源量约346吨，2022年产铜8.5万吨，产黄金23.9万盎司(约7.4吨)。甲玛矿已于今年3月27日暂停运营，修复和加固施工预计今年7月底前完成，等待复产批复。公司2023年上半年营收同比下降45.3%至3.3亿美元，归母净利润同比下降84.2%至2408.3万美元。当前阶段美联储加息进入尾声，黄金金融属性已迎来向上拐点，黄金在未来1-2年内持续有向上机会，国际金价有望持续走强。公司当前估值在2023年Wind一致预期的32倍PE左右，随着2024年甲玛矿有望复产增厚利润，公司估值水平有望在2024年降低为6倍PE左右，建议积极关注。	40.0/33.5 HKD

财经要闻

【宏观信息】

- 拜登将在联大会议期间晤中亚五国领导人
- 美债总额突破33万亿美元 中国上月续减持美债
- 油价创近十个月新高 三季度迄今累涨近30%
- 波罗的海干散货运指数九连升 再涨4%
- 金价逾两周高位收市 美元未能完全压倒
- 日本65岁以上长者占比再创新高 80岁以上占总人口10.1%

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

韩政府：未获日方同意不得在其领海采样检测
韩拟研制新型战术制导武器 射程超 300 公里
韩统一部：密切关注朝俄合作动向
朝鲜「朝中社」：金正恩访俄开启两国关系发展新篇章
中国进口马来西亚棕榈油总量拟增加 1 倍
沙地能源部长：OPEC+需减产以稳定石油市场
巴西能源部长指富裕国家应就全球过渡至清洁能源付钞
香港保监局推开放 API 框架 与科技园开发中央纪录册
李家超：「香港夜缤纷」是长期工作 继续强化自身优势
中欧官员就数字领域事项展开对话
王毅晤拉夫罗夫 称中俄关系保持健康稳定 务实合作不断深化
人行召开座谈会 研究加大金融支持稳外贸稳外资力度
中国财政部向集成电路和工业母机企业提供研发费用减税优惠
IDC：第二季中国可穿戴设备出货量按年升 17%

【公司信息】

阿里巴巴(9988.HK)计划再在土耳其投资 20 亿美元
腾讯(00700.HK)回购 127 万股 涉资 4 亿元
腾讯(00700.HK)大股东 Prosus 及其母公司 Naspers 行政总裁请辞
比亚迪(01211.HK)入股杭州弗思创新材料公司
比亚迪(01211.HK)：预计今年内智利当地电动大巴总量将达到近 800 辆
百度(9888.HK)登记文心一言软件著作权
中国通号(3969.HK)委任总裁
百胜中国(9987.HK)：维持合理毛利率水平 看好内地经济长远发展
中银香港(2388.HK)：新一批零售绿债认购人数或超 50 万
归创通桥(2190.HK)获纳入富时全球股票指数系列
美团-W(3690.HK)旗下外卖平台 KeeTa 今起开拓服务至港岛区
洪九果品(06689.HK)与 ID 资本及前沿数字签订战略合作备忘
大唐新能源(01798.HK)8 月完成发电量 162.9 万兆瓦时减少 17%
中广核新能源(01811.HK)订立建筑合约 涉约 1.8 亿美元
中集安瑞科(03899.HK)附属成功下线 30MPa 氢气管束式集装箱 实现批量订单和生产
完美医疗(01830.HK)：6 至 8 月本港旗舰店销售合同增 52.6%
完美医疗(01830.HK)8 月底止三个月铜锣湾及尖沙咀医疗旅游旗舰店销售合同按年增 52.6%

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
第四范式*	6682	人工智能	55.60-61.16	100	2023/9/21	2023/9/28
东软熙康*	9686	医疗服务	4.76-5.91	500	2023/9/21	2023/9/28
中旭未来*	9890	网络游戏	11.0-14.0	200	2023/9/21	2023/9/28

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
09/19	美国	长期净TIC流量	七月	--	\$195.9b
09/19	美国	净TIC流量总计	七月	--	\$147.8b
09/19	美国	新宅开工指数	八月	1437k	1452k
09/19	美国	新宅开工月环比	八月	-1.00%	3.90%
09/19	美国	建筑许可	八月	1440k	1442k
09/19	美国	建设许可月环比	八月	-0.20%	0.10%

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	-1.4	-2	-10	-6
恒生国企指数	HSCEI	-1.6	-1	-8	-5
恒生科技指数	HSCEI	-2.2	-3	-5	-1
科网公司					
腾讯控股	700 HK	-1.6	-5	-13	6
阿里巴巴	9988 HK	-2.4	-6	-6	-4
百度集团	9888 HK	-1.5	1	-7	0
小米集团	1810 HK	-2.5	1	9	10
京东集团	9618 HK	-2.9	-14	-22	-47
网易	9999 HK	-1.7	-2	4	18
新能源车					
比亚迪	1211 HK	-0.2	7	-7	11
小鹏汽车	9868 HK	-1.1	15	56	15
吉利汽车	0175 HK	1.0	2	-2	-30
长城汽车	2333 HK	1.0	3	10	-12
广汽集团	2238 HK	-0.5	-5	-15	-37
医药/消费					
石药集团	1093 HK	0.5	4	-14	-21
中国生物制药	1177 HK	-0.3	-5	-21	-24
药明生物	2269 HK	-0.7	4	-7	-31
海吉亚医疗	6078 HK	1.2	17	-3	4
雍禾医疗	2279 HK	-2.6	-12	-42	-42
华润啤酒	0291 HK	-2.2	-1	-17	-13
海伦司	9869 HK	1.8	-10	-13	-33
安踏体育	2020 HK	0.1	13	4	2
九毛九	9922 HK	-3.4	-21	-18	-19
美股科技					
苹果	AAPL US	1.7	2	-3	19
特斯拉	TSLA US	-3.3	21	2	-13
英伟达	NVDA US	0.2	1	2	233
赛富时	CRM US	0.2	5	3	42
微软	MSFT US	-0.4	4	-1	36
新股/次新股					
宜明昂科-B	1541 HK	-0.2	/	/	/
巨星传奇	6683 HK	-1.2	/	/	/
百果园	2411 HK	-2.7	10.5	3	/

信息来源: Wind, 平证证券(香港)。数据截至2023年9月18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。