

2023年9月20日星期三

港股回顾

周二港股弱势震荡，收盘恒生指数涨 0.37% 报 17997.17 点，恒生科技指数跌 0.06% 报 3984.79 点，恒生国企指数涨 0.42% 报 6235.65 点。大市成交 762.32 亿港元，南向资金净买入 34.86 亿港元。公用事业、电讯、有色板块涨幅居前而大消费及汽车板块走弱。黄金板块涨势强劲，其中晨报于本周再度推荐的中国黄金国际（2099HK）大涨 5.6%，自 7 月 24 号推荐以来已累计涨 21.4%。

美股市场

美股周二收跌，道指下跌 100 点，纳指跌 0.23%。美联储从周三开始召开 9 月货币政策会议，周三将公布利率决定。投资者普遍预计美联储将在此次会议上跳过加息。美联储周三公布会议结果与政策声明，美联储主席鲍威尔将在会后举行新闻发布会。鉴于美国经济暂时仍有韧性，美联储官员可能在点阵图中预计年内会再加息一次，将利率维持在峰值水平的时间也可能将比先前预期的更长。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 382.4 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	17997.17	0.37	-9.02
恒生国企指数	6235.65	0.42	-7.00
恒生科技指数	3984.79	-0.06	-3.49
上证综合指数	3124.96	-0.03	1.16
万得中概股100	2511.07	-0.78	3.83
道琼斯	34517.73	-0.31	4.13
标普500指数	4443.95	-0.22	15.74
纳斯特克指数	13678.19	-0.23	30.69

商品	收市价	变动%	年初至今%
纽约期油	90.70	0.13	13.01
黄金	1952.60	-0.04	6.92
铜	8309.50	-0.60	-0.75

板块表现	最新交易日%	月初至今%	年初至今%
公用事业	1.9	-0.2	-14.4
电讯行业	1.6	1.6	22.4
原材料行业	1.3	5.9	8.1
能源业	1.1	3.7	25.2
综合行业	0.7	-4.6	-10.6
金融行业	0.5	0.4	-5.3
工业行业	0.2	-1.4	-20.3
资讯科技行业	0.1	-4.8	-9.3
医疗保健行业	0.0	0.5	-23.0
地产建筑行业	0.0	-2.8	-25.9
非必需性消费行业	-0.3	-0.2	-2.3
必需性消费行业	-0.5	-1.7	-20.3

恒生指数近一年走势



资料来源: WIND

市场热点

据国家统计局 18 日发布的数据显示，2022 年，我国研究与试验发展（R&D）经费投入总量突破 3 万亿元，达到 30782.9 亿元，迈上新台阶；比上年增长 10.1%，延续较快增长势头。统计数据显示，企业主体地位进一步巩固，重点领域投入持续扩大。2022 年，企业对 R&D 经费增长的贡献达到 84%，比上年提升 4.6 个百分点，是拉动 R&D 经费增长的主要力量；占全国 R&D 经费的比重为 77.6%，比上年提高 0.7 个百分点。我国相关部门积极出台相关政策促进研发创新驱动企业发展，建议关注研发投入较大的龙头企业：百度集团（9888HK）、中兴通讯（0763HK）、

9 月 18 日，工信部科技司就《工业和信息化部元宇宙标准化工作组筹建方案（征求意见稿）》公开征求意见。《征求意见稿》指出，当前，元宇宙正处于快速发展阶段，亟需通过标准规范和引导元宇宙行业健康有序发展。按照急用先行的原则，重点加快研制元宇宙术语、参考架构等基础通用标准，元宇宙身份体系、数字内容生成、跨域互操作等关键技术标准，优先开展“元宇宙+工业制造”等行业应用标准研制。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）

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】

关注美联储会议 Stooxx600 跌 0.1%

IMF 及世银决定按计划于摩洛哥举行年会

美国汽车工人联合会：若车厂拒绝回应诉求 将扩大罢工行动

欧盟委员会副主席：中国数据法欠缺明确性令人忧虑

欧元区 7 月经季调经常账盈余收窄至 209 亿欧元 少过预期

美商务部长：无证据显示华为能大量生产先进智能手机芯片

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

澳洲央行 9 月会议纪录：曾考虑加息 0.25 厘 将根据后续数据作评估
俄外交部：俄中对美国反俄反华问题立场接近
加拿大 8 月工业品及原材料物价按月升 1.3% 及 3%
国家财政部今在澳门发 50 亿人民币国债 规模创历史新高
李家超：迎国庆全香港影院半价
李家超将率团出席周六杭州第 19 届亚运会开幕式
陈茂波开展访问巴黎行程 鼓励法企到港设立研发基地
本港最新失业率维持 2.8% 符预期
韩中日高官会议下周于首尔召开 探讨重启三国峰会事宜
习近平：中美对世界和平稳定负有更重要责任
韩正：稳健中美关系符合中美两国和全球最佳利益
王毅：中俄在涉及彼此核心利益问题上坚定相互支持
国务院任免香港特别行政区政府入境事务处处长
内蒙古自治区主席王莉霞率团出访德国、荷兰、丹麦
华为下周举行秋季全场景新品发布会 将发布 MatePad Pro13.2 吋旗舰新品
国铁集团：多个重大铁路项目即将开通运营

【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
阿里影业 (01060. HK) 13 亿元向阿里巴巴 (09988. HK) 收购大麦
8 月全球热门移动游戏收入 TOP10：腾讯 (00700. HK) 《王者荣耀》蝉联冠军
比亚迪 (01211. HK) 今日发布仰望 U8
安踏 (02020. HK) 为首批签署「可持续发展产业共识」倡议
百度 (9888. HK) 百度萝卜快跑获准在北京开展「车内无人」商业化试点
快手 (01024. HK) 推出自研文生图大模型「可图」
李宁 (02331. HK) 年内首度回购 72 万股 涉资 2,518.8 万元
中国太平 (00966. HK) 首八个月人寿业务原保险保费收入按年增逾 11%
周大福 (01929. HK) 旗下 Hearts On Fire 任命首席创意官
百济神州 (06160. HK) 替雷利珠单抗成首个成功出海的国产 PD-1
龙湖集团 (00960. HK) 及越秀地产 (00123. HK) 各投得西安高新区地皮
紫金矿业 (01818. HK) 与华南理工校企联合 突破电解水制氢高能耗难题
山东黄金 (01787. HK)：预计卡蒂诺项目投产日期比项目设计有所提前
敏华控股 (01999. HK) 控股股东再增持 300 万股
新特能源 (01799. HK) 发行 A 股获上交所上市审核委员会审核通过
联邦制药 (03933. HK) 大股东折让 9.8% 配售最多 6,400 万股
中海油田服务 (02883. HK) 近 33 亿人民币购四座自升式钻井平台
酷派集团 (02369. HK) 手机新品获得工信部入网认证

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
09/20	美国	周度MBA抵押贷款申请指数环比	九月十五日	--	-0.80%

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	-2	-8	-5
恒生国企指数	HSCEI	0.4	-1	-6	-3
恒生科技指数	HSCEI	-0.1	-4	-2	0
科网公司					
腾讯控股	700 HK	0.1	-6	-11	10
阿里巴巴	9988 HK	0.7	-6	-4	-3
百度集团	9888 HK	-1.0	1	-8	-1
小米集团	1810 HK	0.2	0	13	13
京东集团	9618 HK	-1.2	-14	-20	-48
网易	9999 HK	1.1	-1	5	24
新能源车					
比亚迪	1211 HK	-0.2	5	-6	15
小鹏汽车	9868 HK	0.2	10	70	19
吉利汽车	0175 HK	-0.9	-1	-1	-29
长城汽车	2333 HK	-2.3	-1	9	-10
广汽集团	2238 HK	-0.8	-7	-14	-37
医药/消费					
石药集团	1093 HK	-0.8	4	-15	-21
中国生物制药	1177 HK	-0.3	-5	-21	-23
药明生物	2269 HK	-0.5	5	12	-31
海吉亚医疗	6078 HK	-2.3	9	-3	0
雍禾医疗	2279 HK	0.0	-14	-42	-41
华润啤酒	0291 HK	-2.0	-7	-17	-14
海伦司	9869 HK	-5.8	-16	-14	-36
安踏体育	2020 HK	0.4	13	6	4
九毛九	9922 HK	-3.1	-24	-15	-21
美股科技					
苹果	AAPL US	0.6	3	-4	17
特斯拉	TSLA US	0.5	24	1	-14
英伟达	NVDA US	-1.0	1	1	225
赛富时	CRM US	0.3	5	1	41
微软	MSFT US	-0.1	4	-3	36
新股/次新股					
宜明昂科-B	1541 HK	1.6	/	/	/
巨星传奇	6683 HK	-1.2	/	/	/
百果园	2411 HK	-0.9	8.7	-1	/

信息来源: Wind, 平证证券(香港)。数据截至2023年9月19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。