

2023年9月21日 星期四

港股回顾

周三港股全天弱势震荡，大市成交仅 713 亿港元创近期新低。恒生指数收跌 0.62% 报 17885.6 点，恒生科技指数跌 1.58% 报 3921.83 点，恒生国企指数跌 0.86% 报 6181.73 点。南向资金净买入 31.99 亿港元，9 月份已累计净买入达 414.43 亿港元。医药、消费、电子跌幅居前，其中舜宇光学科技（2382HK）跌超 5% 领跌蓝筹。

美股市场

美股周三收跌，科技股跌幅领先，纳指下跌 1.5%。美联储宣布维持利率不变，并预计年底前还将加息一次。鲍威尔称 FOMC 坚决致力于将通胀率降到 2%。美东时间周三下午 2 点，美联储公布 9 月货币政策会议结果，决定将基准利率维持在 5.25%-5.50% 区间不变，符合市场预期。美联储官员的加息路径点阵图显示，2023 至 2024 年底联邦基金利率预期中值分别为 5.6%、5.1%。美联储在货币政策声明中保留了“额外收紧政策”的措辞。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。近期黄金饰品销售较好并带动黄金板块表现，其中晨报于本周再度推荐的中国黄金国际（2099HK）表现较好，股价自 7 月 24 号首次推荐以来已累计涨 20.8%。

市场低迷阶段利于左侧布局，建议投资者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	17885.60	-0.62	-9.58
恒生国企指数	6181.73	-0.86	-7.80
恒生科技指数	3921.83	-1.58	-5.01
上证综合指数	3108.57	-0.52	0.63
万得中概股100	2482.53	-1.14	2.65
道琼斯	34440.88	-0.22	3.90
标普500指数	4402.20	-0.94	14.66
纳斯特克指数	13469.13	-1.53	28.69

商品	收市价	变动%	年初至今%
纽约期油	89.24	-1.37	11.19
黄金	1951.30	-0.12	6.85
铜	8337.50	0.54	-0.41

板块表现	最新交易日%	月初至今%	年初至今%
能源业	0.1	3.7	25.2
金融行业	0.0	0.4	-5.4
公用事业	-0.3	-0.5	-14.6
地产建筑行业	-0.4	-3.2	-26.2
电讯行业	-0.6	1.0	21.7
综合行业	-0.6	-5.2	-11.1
原材料行业	-0.6	5.3	7.5
非必需性消费行业	-1.1	-1.3	-3.4
必需性消费行业	-1.1	-2.8	-21.1
工业行业	-1.1	-2.5	-21.2
资讯科技行业	-1.2	-6.0	-10.4
医疗保健行业	-2.0	-1.5	-24.5

恒生指数近一年走势



资料来源: WIND

市场热点

香港万得通讯社报道，根据近期国际市场油价变化情况，按照现行成品油价格形成机制，自2023年9月20日24时起，国内汽、柴油价格（标准品，下同）每吨分别提高385元、370元。调整后，各省（区、市）和中心城市汽、柴油最高零售价格见附表。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）**

香港万得通讯社报道，乘联会发布数据显示，9月1-17日新能源车市场零售31.3万辆，同比去年同期增长29%，较上月同期增长8%，今年以来累计零售475.6万辆，同比增长36%；9月1-17日全国乘用车市场零售80.4万辆，同比去年同期增长10%。大模型的引入将加快智能座舱及智能驾驶等的应用和增强用户体验，从而进一步提振我国新能源智能汽车的竞争力与销量，建议关注相关公司：**比亚迪（1211HK）、广汽集团（2238HK）**

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山的营运、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】

金价连升五日 美联储公布不加息后守住大部分涨幅
英国通胀低预期增暂停加息机率 Stox600 高收1%
普京晤王毅 称冀同中方加强规划及深化务实合作
经合组织上调今年全球增长预测至3% 削中国增长至5.1%
IMF指欧央行明年不能减息 且须为再加息打开大门
欧盟执委会副主席称距离对中国电动车加征关税仍非常遥远
英国8月通胀率意外回落至6.7%
德国政府计划提前结束天然气税收优惠措施

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 8 月 PPI 按年降 12.6%创纪录 按月回升 0.3%超预期
日本出口连跌两个月 8 月出口按年跌 0.8%
日本对华食品出口创 12 年最大跌幅 受中国禁日水产品影响
加拿大央行副行长称核心通胀高企及不符合 2%通胀目标
亚开行指内地房地产危机拖累亚洲地区经济增长
韩国 8 月 PPI 按月续升 0.9% 创 16 个月高
贺一诚：澳门特区政府全力推动澳门经济适度多元发展
李家超：推动绿色科技发展 续与深圳深度合作推进大湾区人才高地建设
本港研制首颗商业卫星完成测试 11 月底于内地海上发射
本港 6 月份就业人数按年升 2.4% 职位空缺升三成
国务院：要加快发展先进制造业 审议通过「未成年人网络保护条例草案」
广州放松限购政策 业界冀商品房市场年内探底企稳
韩正与克里会面 指中方愿携手推动气候治理
央行：我们有能力、有信心、有条件维护外汇市场平稳运行
央行货币政策司司长：坚决对扰乱市场秩序行为进行处置 坚决防范汇率超调风险
央行货币政策司司长：人民币兑美元汇率非常重要 但并不是人民币汇率的全部
央行货币政策司司长：续实施稳健货币政策 加强逆周期调节和政策储备
孟晚舟：华为正式启动全面智能化战略

【公司信息】

腾讯(0700.HK)回购 130 万股 涉资 4 亿
中国移动(00941.HK)8 月 5G 套餐客户增至 7.33 亿户
比亚迪(01211.HK)仰望 U8 豪华版上市 售价 109.8 万人民币
比亚迪(01211.HK)王传福：全球产业链要持续加强合作 实现优势互补和共赢发展
百度(9888.HK)世界大会今年增设社会报名 公众可在官网参加论坛
中兴通讯(0763.HK)副总裁王欣晖：一个半月后会看到关于“3GPP”和 6G 的好消息
华泰证券(06886.HK)公司债券品种一票面利率确定为 2.89%
小鹏汽车(9868.HK)何小鹏：小鹏 G9 将在明年进军德国市场
第一太平(00142.HK)：MPIC 收购要约获 19.04%股份交回
国泰(00293.HK)首 8 月载客量突破 1000 万人次 对余下数月前景乐观
中国建材(03323.HK)附属北新建材拟收购嘉宝莉化工控股权
中国重汽(03808.HK)斥资 4 亿人民币增持潍柴智能科技
中国海外宏洋集团(00081.HK)惠州项目改由中海宏洋(深圳)全部负责
华润电力(00836.HK)8 月附属电厂售电量 1730.8 万兆瓦时同比跌 12%
山东新华制药(00719.HK)旗下克拉霉素颗粒通过仿制药一致性评价
云顶新耀(01952.HK)旗下 BL/BLI 抗菌药物或获纳入优先审评品种
上海实业控股(00363.HK)副行政总裁变更
双运控股(01706.HK)两子公司清盘呈请获新加坡法院批准

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
09/21	美国	FOMC利率决策(上限)	九月二十日	5.50%	5.50%
09/21	美国	FOMC利率决策(下限)	九月二十日	5.25%	5.25%
09/21	美国	储备余额利率	九月二十一日	5.40%	5.40%
09/21	美国	经常项目余额	第二季	-\$221.3b	-\$219.3b
09/21	美国	周度首次申领失业救济人数	九月十六日	225k	220k
09/21	美国	持续领取失业救济人数	九月九日	1695k	1688k
09/21	美国	费城联储企业前景	九月	-1	12
09/21	美国	二手房销量年率	八月	4.10m	4.07m
09/21	美国	旧宅销售 月环比	八月	0.70%	-2.20%
09/21	美国	世界大型企业研究会领先指数环比	八月	-0.50%	-0.40%

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	-0.6	0	-7	-8
恒生国企指数	HSCEI	-0.9	1	-5	-7
恒生科技指数	HSCEI	-1.6	-2	-1	-4
科网公司					
腾讯控股	700 HK	-1.0	-5	-9	7
阿里巴巴	9988 HK	-0.4	-3	0	-6
百度集团	9888 HK	-1.9	2	-8	-7
小米集团	1810 HK	-1.2	1	15	9
京东集团	9618 HK	-1.3	-10	-17	-51
网易	9999 HK	-3.2	0	5	14
新能源车					
比亚迪	1211 HK	-0.9	9	-8	11
小鹏汽车	9868 HK	-5.6	12	57	8
吉利汽车	0175 HK	-1.8	0	-1	-32
长城汽车	2333 HK	-1.8	0	10	-15
广汽集团	2238 HK	-1.3	-6	-14	-39
医药/消费					
石药集团	1093 HK	-0.7	6	-13	-24
中国生物制药	1177 HK	0.0	-2	-18	-26
药明生物	2269 HK	-3.3	5	11	-37
海吉亚医疗	6078 HK	-4.1	6	-3	-8
雍禾医疗	2279 HK	0.7	-8	-41	-45
华润啤酒	0291 HK	-2.1	-7	-16	-19
海伦司	9869 HK	-1.6	-15	-14	-39
安踏体育	2020 HK	-1.5	14	11	-2
九毛九	9922 HK	-4.5	-21	-17	-31
美股科技					
苹果	AAPL US	-2.0	0	-6	13
特斯拉	TSLA US	-1.5	14	2	-15
英伟达	NVDA US	-2.9	-10	0	221
赛富时	CRM US	-1.2	2	1	42
微软	MSFT US	-2.4	0	-4	34
新股/次新股					
宜明昂科-B	1541 HK	6.9	/	/	/
巨星传奇	6683 HK	-1.2	/	/	/
百果园	2411 HK	-0.2	8.5	2	/

信息来源: Wind, 平证证券(香港)。数据截至2023年9月20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。