

2023年9月26日星期二

港股回顾

周一港股低开低走，收盘恒生指数跌 1.82% 报 17729.29 点，恒生科技指数跌 2.72% 报 3882.9 点，恒生国企指数跌 2.11% 报 6130.25 点。大市成交 742.61 亿港元。南向资金净买入额为 60.33 亿港元。地产股领跌行业，其中龙湖集团 (0960HK) 跌逾 6%。科技股多数走低，理想汽车 (2015HK) 跌逾 7%，京东集团 (9618HK) 跌逾 4%。

美股市场

美股周一小幅收高，主要股指摆脱了此前连续四个交易日下跌的局面。道指涨 0.13%，纳指涨 0.45%。周一美国国债收益率继续攀升，10 年期国债收益率一度攀升至 4.548%，再创 2007 年以来新高。9 月交易进入最后一周，美债收益率攀升，10 年期国债收益率再创 2007 年以来新高。本周市场继续关注美国汽车工人大罢工与美国政府关门风险等事件。美股 9 月份的交易时间进入最后一周，三大股指本月均有可能录得跌幅。9 月份美股已明显呈现“紧缩交易”特征，验证我们本月一贯的前瞻研判。

市场展望

9 月 20 日，孟晚舟在华为全联接大会上表示，人工智能的发展，算力是核心驱动力，AI 计算算力成为数据中心发展的最大驱动力和决定性因素。万国数据 (9698HK) 作为国内最大的第三方数据中心运营商，股价上涨近 8%。9 月 25 日，华为继续发布 OLED 屏的平板电脑等新产品拓展产品线。晨报周一推荐的我国晶圆制造龙头中芯国际 (0981HK) 股价逆势上涨 1.43%，仍可持续布局。

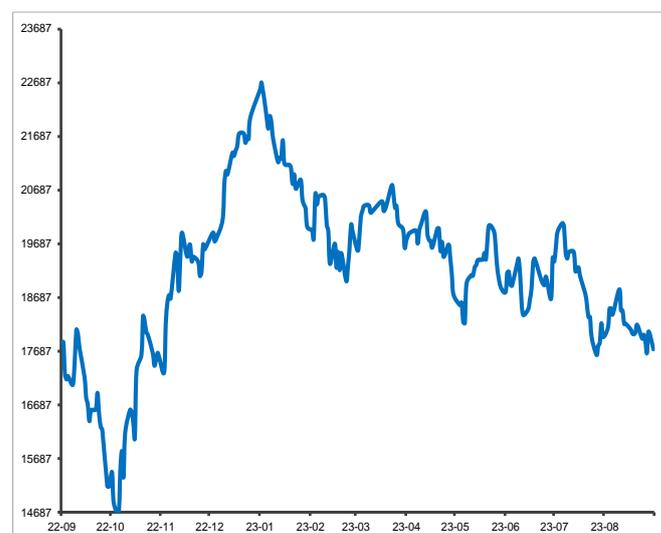
建议投资者坚定布局相关行业板块：1) 人工智能、半导体、数据要素等数字中国建设相关核心创新科技板块；2) 支持政策已再度加码的新能源汽车、家电家居及景气改善的餐饮旅游航空及消费电子等消费板块；3) 受益“中特估”价值重塑及“一带一路”战略的电信、煤炭油气及建筑央企国企公司；4) 受益于美联储利率见顶预期的黄金资源板块。

各国指数	收市价	变动%	年初至今%
恒生指数	17729.29	-1.82	-10.37
恒生国企指数	6130.25	-2.11	-8.57
恒生科技指数	3882.90	-2.72	-5.96
上证综合指数	3115.61	-0.54	0.85
万得中概股100	2486.80	-1.56	2.83
道琼斯	34006.88	0.13	2.59
标普500指数	4337.44	0.40	12.97
纳斯特克指数	13271.32	0.45	26.80

商品	收市价	变动%	年初至今%
纽约期油	89.65	-0.75	11.88
黄金	1916.20	-0.97	4.98
铜	8149.00	-0.89	-2.90

板块表现	最新交易日%	月初至今%	年初至今%
医疗保健行业	0.5	-1.5	-24.5
能源业	-0.9	2.7	24.0
公用事业	-0.9	-1.6	-15.6
工业行业	-1.3	-3.1	-21.6
电讯行业	-1.3	0.4	21.0
金融行业	-1.3	-0.1	-5.8
必需性消费行业	-1.6	-3.3	-21.6
综合行业	-1.7	-6.8	-12.6
原材料行业	-1.7	1.5	3.6
资讯科技行业	-2.5	-6.8	-11.2
非必需性消费行业	-2.6	-4.9	-6.9
地产建筑行业	-2.8	-5.2	-27.7

恒生指数近一年走势



资料来源: WIND

市场热点

9月25日，华为在深圳举行新品发布会，华为智慧屏 V5 Pro、13.2英寸 MatePad Pro、首款黄金智能腕表、智能眼镜、智能驾驶等众多新品登场。华为常务董事、终端 BG CEO、智能汽车解决方案 BU 董事长余承东分享了 HarmonyOS 的最新进展：HarmonyOS 4 发布后，短短一个多月升级用户已经超过 6 千万，每天增加 120 万用户。同时，余承东表示华为 Mate 60 系列开启先锋计划以来，广受消费者喜爱，目前正在加班加点紧急生产。华为旗舰机型的回归有望拉动一波换机需求，建议关注华为相关产业链公司：舜宇光学科技 (2382HK)、比亚迪电子 (0285HK)、中国软件国际 (0354HK)

据日本共同社报道，东京证券交易所宣布，交易二氧化碳排放量的“碳信用市场”开设日定为 10 月 11 日。据悉，交易需提前登记，最初有企业及地方政府等 188 个团体参加，包括地方林业公社、地区银行、炼油商等，预计年交易量达 50 万吨。9 月 18 日至 9 月 22 日，我国全国碳市场碳排放配额 (CEA) 挂牌协议成交量 175.21 万吨，周变化为增加 27.73 万吨，周环比+18.80%；9 月 22 日碳排放配额 (CEA) 收盘价为 75.34 元/吨，日环比+0.37%，周环比+0.78%。我国电力需求保持平稳增长势头，建议关注估值水平已处于相对低位的绿电电力运营公司：龙源电力 (0916HK)、中广核新能源 (1811HK)

本周荐股

公司及代码	推荐内容	目标价/止损价
中芯国际 (0981HK)	<p>公司是国内第一大、全球第四大晶圆代工厂，主要为客户提供 0.35 微米至 14 纳米多种技术节点、不同工艺平台的集成电路晶圆代工及配套服务。公司 2023 年 2Q 业绩：2023 公司实现营收 15.62 亿美元 (YoY -18.0%，QoQ +6.7%)，位于指引 (QoQ +5-7%) 的上部；毛利率为 20.3% (YoY -19.1pct，QoQ -0.5pct)，符合指引 (介于 19%-21%)。公司指引 3Q23 出货量继续上升，销售收入预计环比增长 3%-5%，毛利率预计在 18%-20% 之间，折旧将持续增加，下半年销售收入预计好于上半年。公司预计 3Q23 收入环比增长 3%-5%，高于格芯 (GFS) 和联电 (UMC) 等主要同业 (3Q23 环比增长持平)，或因中国智能手机客户对 12 英寸需求有所恢复。新的人工智能热潮必将同时带动底层半导体芯片产业的良性发展，公司仍是我国量产水平最高的晶圆制造公司，下半年的景气回升值得期待。Wind 一致预期公司 2023 年净利润为 74.7 亿港元，公司当前股价对应其为 21 倍 PE 左右，同时 PB 仅为 1 倍左右，较为低估，建议积极关注。</p>	21.5/17.8 HKD

财经要闻

【宏观信息】

欧洲债息率上升 Stoxx600 指数跌 0.6%

波罗的海干散货运指数升 1.3%

俄罗斯放宽燃料出口禁令 纽油于 90 美元以下收市

美国贸易代表：年内完成检讨 3,000 亿美元中国货品关税措施

美贸易代表称将在 WTO 部长级会议推动建立针对中国不市场行为工具

英国 9 月 CBI 总工业订单趋势差值续降至负 18 符预期
欧盟贸易专员：欧盟试图减低对中国依赖惟无意切断关系
人行刘世锦：结构性改革同样有立竿见影效果 新时期仍然要摸着石头过河(更正)
朝中社：朝俄合作是邻国间自然正常事情
韩国安保室长：努力推动习近平访韩
美日就太空领域相互合作方面交换意见
日央行行长警告薪酬及物价前景存在高度不确定性
日本 8 月全国百货店销售额 3,897 亿日元 按年升 11.8%
陈茂波到访英法两国与工商界交流 有企业正洽商落户香港
香港国际机场 8 月日均客运量回升至疫情前水平 66%
香港酒店业主联合会：预计黄金周旺区酒店入住率达到九成
金管局报告：本港银行反洗钱合规科技取得显著进展
香港证监会：因应公众要求将公布虚拟资产平台牌照申请者名单
央行行长、国家外汇管理局局长潘功胜会见美国保尔森基金会主席亨利·保尔森
人行刘世锦：结构性改革同样有立竿见影效果 新时期仍然要摸着石头过河
华为昨天举行秋季全场景新品发布会

【公司信息】

腾讯(0700.HK) 回购 131 万股 涉资 4 亿
腾讯(0700.HK) 及网易(9999.HK) 发布中秋国庆未成年人限玩通知
百度(09888.HK) 发布首个量子领域大模型
内地 9 月共 89 款游戏获批 百度(09888.HK) 等旗下游戏在列
中海油(00883.HK)：渤中 28-2 南油田二次调整项目投产
中海油(00883.HK) 陆丰 12-3 油田开发项目投产
辽宁省政府与京东集团(09618.HK) 签署深化合作框架协议
吉利(0175.HK) 极氪目标 2025 年欧洲再推 7 款车型
小鹏汽车(09868.HK) 2024 款小鹏 P5 上市 售价涨至最低 15.69 万人民币起
蔚来(09866.HK)：目前没有任何融资活动
君实生物(01877.HK) 特瑞普利单抗新适应症达主要研究终点
香港中旅(00308.HK) 8.98 亿元收购君悦居物业
华润医药(03320.HK) 完成系内复大医药相关业务重组
归创通桥(02190.HK) 根据 H 股奖励信托计划购回股份
美丽田园医疗健康(02373.HK) 认购共 1.2 亿人民币理财产品
电视广播(00511.HK) 与 ASTORY 签署合作备忘录 拟翻拍韩剧「Big Mouth」
启明医疗-B(02500.HK) 委任联席首席执行官
迪信通(06188.HK) 违规漏报约 9 亿人民币结构性存款
和誉-B(2256.HK) 治疗晚期肝细胞癌药获美国批准开展临床试验
亚太卫星(01045.HK) 委任严加敏为独立非执行董事
中国旭阳(01907.HK) 旗下沧州旭阳化工入选省级绿色制造名单
时代集团控股(01023.HK) 全年度纯利 2.03 亿元升 81.6% 派末期息 7 仙
皇冠环球集团(00727.HK) 进一步延迟刊发年度业绩 续停牌

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
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
天图投资*	1973	资产管理	5.80-11.40	400	2023/9/28	2023/10/06

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
09/26	美国	费城联储非制造业活动	九月	--	-13.1
09/26	美国	彭博9月美国调查	-		
09/26	美国	FHFA房价指数月环比	七月	0.40%	0.30%
09/26	美国	标普CoreLogic CS 20个城市月环比经季调	七月	0.65%	0.92%
09/26	美国	标普CoreLogic CS 20城市同比未经季调	七月	0.03%	-1.17%
09/26	美国	标普CoreLogic CS美国房价指数同比未经季调	七月	--	-0.02%
09/26	美国	新建住宅销量年率	八月	699k	714k
09/26	美国	新建住宅销售 月环比	八月	-2.20%	4.40%
09/26	美国	世界大型企业研究会消费者信心指数	九月	105.5	106.1
09/26	美国	经济咨商局当前状况	九月	--	144.8
09/26	美国	经济咨商局预期	九月	--	80.2
09/26	美国	里士满联储制造业指数	九月	-7	-7
09/26	美国	里士满联储商业环境	九月	--	1
09/26	美国	达拉斯联储服务业活动	九月	--	-2.7

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	-1.8	-1	-7	-6
恒生国企指数	HSCEI	-2.1	0	-6	-6
恒生科技指数	HSCEI	-2.7	-3	-2	-2
科网公司					
腾讯控股	700 HK	-2.9	-4	-11	8
阿里巴巴	9988 HK	-1.8	-3	-1	-4
百度集团	9888 HK	-1.7	-1	-8	0
小米集团	1810 HK	-1.8	1	12	14
京东集团	9618 HK	-4.1	-12	-17	-48
网易	9999 HK	-2.4	0	4	20
新能源车					
比亚迪	1211 HK	-0.2	13	-2	15
小鹏汽车	9868 HK	-1.8	5	63	5
吉利汽车	0175 HK	-2.2	1	-1	-29
长城汽车	2333 HK	-2.3	4	11	-11
广汽集团	2238 HK	-1.3	-4	-15	-38
医药/消费					
石药集团	1093 HK	-1.2	4	-15	-23
中国生物制药	1177 HK	-1.0	-1	-17	-24
药明生物	2269 HK	2.5	6	14	-19
海吉亚医疗	6078 HK	-0.2	16	5	-3
雍禾医疗	2279 HK	-1.5	-7	-45	-52
华润啤酒	0291 HK	-1.6	-6	-15	-19
海伦司	9869 HK	-3.4	-16	-17	-45
安踏体育	2020 HK	-2.7	4	8	-3
九毛九	9922 HK	-0.7	-15	-18	-32
美股科技					
苹果	AAPL US	0.7	-3	-7	15
特斯拉	TSLA US	0.9	3	-2	-15
英伟达	NVDA US	1.5	-12	-1	231
赛富时	CRM US	0.0	-1	-1	37
微软	MSFT US	0.2	-3	-5	33
新股/次新股					
乐舱物流*	2490 HK	-0.6	/	/	/
友芝友生物*	2496 HK	-1.2	/	/	/
百果园	2411 HK	0.7	2.3	4	/

信息来源: Wind, 平证证券(香港)。数据截至2023年9月25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。