

2023年9月27日星期三

港股回顾

周二恒指低开低走全天弱势，收盘恒指跌 1.48% 报 17466.9 点，恒生科技指数跌 1.69% 报 3817.27 点，恒生国企指数跌 1.62% 报 6030.77 点。大市成交 824.68 亿港元，南向资金净买入 1.59 亿港元。行业板块普跌，其中电子、光伏、新能源汽车、内房股跌幅居前，其中舜宇光学科技 (2382HK) 跌近 6%。

美股市场

美股周二大幅收跌，道指录得 3 月份以来的最大单日跌幅，标普 500 指数跌破 4300 点。10 年期国债收益率维持在接近 2007 年以来的最高水平。明尼阿波利斯联储银行行长卡什卡利认为，美联储有 60% 的概率在不严重损害经济的情况下将通胀率拉回至 2% 的目标水平。9 月美国消费者信心下降，引发了对美国经济状况的担忧。市场继续关注汽车工人大罢工与美国政府关门风险。本月美股市场的损失势将扩大。截止周二收盘，纳斯达克综合指数在 9 月份下跌了 6.9%，而标准普尔 500 指数和道琼斯指数分别下跌了 5.2% 和 3.2%，验证了我们对 9 月份美股谨慎的前瞻研判。

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。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。我国半导体、人工智能等硬核科技产业迎来新一轮高质量增长期，相关细分行业龙头公司值得当下着眼长远积极布局。

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	17466.90	-1.48	-11.70
恒生国企指数	6030.77	-1.62	-10.05
恒生科技指数	3817.27	-1.69	-7.55
上证综合指数	3102.27	-0.43	0.42
万得中概股100	2452.69	-1.37	1.42
道琼斯	33618.88	-1.14	1.42
标普500指数	4273.53	-1.47	11.30
纳斯特克指数	13063.61	-1.57	24.81

商品	收市价	变动%	年初至今%
纽约期油	90.54	0.96	12.81
黄金	1919.00	-0.91	5.08
铜	8106.50	-0.48	-3.17

板块表现	最新交易日%	月初至今%	年初至今%
公用事业	-0.6	-2.1	-16.1
原材料行业	-1.0	0.5	2.6
必需性消费行业	-1.0	-4.3	-22.4
能源业	-1.1	1.6	22.6
资讯科技行业	-1.1	-7.8	-12.2
综合行业	-1.2	-8.0	-13.7
医疗保健行业	-1.3	-2.8	-25.5
金融行业	-1.6	-1.6	-7.3
地产建筑行业	-1.7	-6.8	-29.0
电讯行业	-1.8	-1.3	18.9
工业行业	-1.8	-4.8	-23.0
非必需性消费行业	-2.0	-6.8	-8.8

恒生指数近一年走势



资料来源: WIND

市场热点

北京市文化和旅游局一级巡视员周卫民在 26 日召开的一场发布会上介绍称，“双节”长假将至，市民和游客出行出游需求高、活动多、流动大。根据在线平台预订预测数据，北京为今年“双节”假日热度最高的国内旅游目的地城市。“双节”假期，预计北京全市接待游客 1283 万人次，按可比口径同比增长 60.8%，比 2019 年同期增长 21.9%。今年出入境限制全面放开，2023 年有望成为后疫情时代的出境游“元年”，将积极促进航空及旅游业的景气恢复，建议关注相关公司：中国国航（0753HK）、中国南方航空（1055HK）、携程集团-S（9961HK）

中国电信(00728.HK)公布，集团 800M 重耕 NR 无线网主设备集中采购项目已批准。此次集采涉及的主要评估产品品类为 5G-移动基站，规格型号为 800M NR 基站，预估规模为 25 万站。我国在全球通信行业处于研发及应用的领先地位，建议积极关注相关龙头公司：中兴通讯（0763HK）、长飞光纤光缆（6869HK）、中国电信(00728.HK)

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 2Q23 年 2Q 业绩：2Q23 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】

负面情绪笼罩全球 德国 DAX 跌 1% 跑输
 油价恢复上升 纽油重返 90 美元上方
 波罗的海乾散货运指数三连升 再涨 5%
 欧盟委员会执行副主席：不应对中国电动车反补贴调查作出任何假设
 德国运输部长反对向中国电动车开徵惩罚性关税
 加拿大众议长罗塔因邀请纳粹老兵事件辞职
 韩国举行国军日纪念活动 尹锡悦警告朝鲜勿用核武

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

韩国宣布下月起延长外汇交易时间 以吸引外国投资者
 日本财相：若圆汇持续过度波动 不排除采取任何行动
 印度 8 月谘商会领先指标四个月来首降 0.6% 上调今年 GDP 增长预测至 6.9%
 统计处：本港 8 月商品出口按年跌 3.7% 短期内将继续受压
 本港 6 月平均工资率按年上涨 3.5% 扣除通胀实质升 1.4%
 本港 8 月整体出口货值按年跌幅收窄至 3.7% 优于预期
 香港联交所刊发咨询文件，就 GEM 上市改革征询市场意见
 香港与瑞士举行金融合作对话
 李家超：投资者倘在未有牌照平台投资须承担风险
 李家超：明年起每年 4 月 23 日订为「香港全民阅读日」
 王毅：中国领导人是否参加 APEC 美国峰会正与各方沟通中
 外交部：逾 130 国家代表确认出席「一带一路」国际合作高峰论坛
 商务部长王文涛晤欧盟委员会执行副主席 称对电动车发起反补贴调查表达严正关切

【公司信息】

腾讯(0700.HK) 回购 133 万股 涉资 4 亿
 腾讯(0700.HK) 腾讯游戏发布中秋及国庆节假期前后未成年人游戏限玩通知
 阿里巴巴(9988.HK) 拟分拆菜鸟主板上市 获港交所确认可进行
 阿里巴巴(9988.HK) 阿里云通义千问 140 亿参数模型开源
 百度(09888.HK) 发布首个量子领域大模型
 百度(09888.HK) 发布智慧交通解决方案 ACE 3.0
 哔哩哔哩(09626.HK) 发布 68 部原创动画作品 称未来三年对原创的入只增不减
 中国石化(00386.HK) 启动斯里兰卡加油站油品供应工作
 中国联通(00762.HK)：积极布局天地一体产业链 未实现卫星手机直连
 中国电信(00728.HK) 获批集采 800M 5G 基站 预估规模 25 万站
 中国通号(03969.HK) 中标 5 个轨道交通市场项目
 港灯(02638.HK) 等认购英国合营公司股份
 理想汽车(02015.HK)：上周销量 0.9 万辆 即将完成第 50 万辆交付
 中国同辐(01763.HK) 发布辐智 1.0 智慧核医学系统
 波司登(03998.HK)：中国服装市场消费长期向好趋势不变
 普乐师(02486.HK) 下月举行董事会会议考虑派特别息
 微盟集团(02013.HK) 被纳入恒生人工智能指数、恒生传媒指数
 盈健医疗(01419.HK) 全年纯利 1.8 亿元跌 51.8% 末期息派 16 仙

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
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

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

经济数据

日期	国家	指数	期间	预测值	前值
09/27	美国	周度MBA抵押贷款申请指数环比	九月二十二日	--	5.40%
09/27	美国	耐用品订单环比	八月初值	-0.50%	-5.20%
09/27	美国	耐用消费品(除运输类)	八月初值	0.10%	0.40%
09/27	美国	非国防资本货物订单(飞机除外)	八月初值	0.10%	0.10%
09/27	美国	非国防资本货物出货(飞机除外)	八月初值	-0.10%	-0.30%

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	-1.5	-4	-9	-7
恒生国企指数	HSCEI	-1.6	-4	-8	-6
恒生科技指数	HSCEI	-1.7	-8	-5	-1
科网公司					
腾讯控股	700 HK	-1.4	-8	-11	8
阿里巴巴	9988 HK	-0.5	-6	0	-3
百度集团	9888 HK	0.9	-4	-9	5
小米集团	1810 HK	-1.5	-4	8	14
京东集团	9618 HK	-2.7	-16	-19	-49
网易	9999 HK	-0.8	-4	3	21
新能源车					
比亚迪	1211 HK	-3.5	6	-5	12
小鹏汽车	9868 HK	-3.2	-3	42	7
吉利汽车	0175 HK	-1.8	-3	-2	-28
长城汽车	2333 HK	-1.0	0	9	-9
广汽集团	2238 HK	-2.3	-7	-17	-37
医药/消费					
石药集团	1093 HK	-2.1	-1	-16	-24
中国生物制药	1177 HK	-3.1	-6	-18	-27
药明生物	2269 HK	-1.7	-4	14	-17
海吉亚医疗	6078 HK	-3.5	9	0	-4
雍禾医疗	2279 HK	-4.3	-14	-47	-52
华润啤酒	0291 HK	-2.7	-12	-17	-21
海伦司	9869 HK	-4.0	-23	-22	-46
安踏体育	2020 HK	-4.2	-3	1	-7
九毛九	9922 HK	-2.4	-23	-21	-35
美股科技					
苹果	AAPL US	-2.3	-4	-9	15
特斯拉	TSLA US	-1.2	2	-5	-12
英伟达	NVDA US	-0.7	-9	3	243
赛富时	CRM US	-1.9	-3	-4	38
微软	MSFT US	-1.7	-3	-7	33
新股/次新股					
途虎养车*	9690 HK	5.4	/	/	/
友芝友生物	2496 HK	-1.2	/	/	/
百果园	2411 HK	-2.1	1.4	2	/

信息来源: Wind, 平证证券(香港)。数据截至2023年9月26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。