

2023年9月28日 星期四

### 港股回顾

周三港股高开后快速走强，恒指一度涨超1%，随后全天宽幅震荡。恒生指数收涨0.83%报17611.87点，恒生科技指数涨0.43%报3833.87点。大市成交759.35亿港元，南向资金净买入38.82亿港元。医药、能源、金融板块涨幅居前，其中信义光能(0968HK)涨近5%领涨蓝筹；医药CXO龙头药明康德(2359HK)涨近8%；内房及有色板块走弱。

### 美股市场

美股周三收盘涨跌不一。道指跌68.61点，跌幅为0.20%，报33550.27点；纳指涨29.24点，涨幅为0.22%，报13092.85点。周三美国国债收益率继续攀升，基准的10年期国债收益率最高上涨至4.643%，再创2007年以来新高。交易商下注美联储极有可能继续加息以使通胀率回到2%的目标。最近美国国债遭到抛售，收益率持续上升，给股市带来了压力，因为人们担心美联储可能会在比预期更长的时间内保持货币政策收紧。原油期货价格创13个月新高。市场密切关注已迫在眉睫的政府关门危机。本月美股表现不佳验证了我们对9月份美股谨慎的前瞻研判。

### 市场展望

国际油价再次向上突破带动相关个股走强，验证晨报一直推荐的煤炭油气资源板块的前瞻研判。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，相关产品预售及发售状况良好。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	17611.87	0.83	-10.97
恒生国企指数	6069.84	0.65	-9.47
恒生科技指数	3833.87	0.43	-7.14
上证综合指数	3107.32	0.16	0.58
万得中概股100	2466.97	0.58	2.01
道琼斯	33550.27	-0.20	1.22
标普500指数	4274.51	0.02	11.33
纳斯特克指数	13092.85	0.22	25.09

商品	收市价	变动%	年初至今%
纽约期油	93.71	3.67	16.76
黄金	1893.20	-1.39	3.67
铜	8080.00	-0.14	-3.49

板块表现	最新交易日%	月初至今%	年初至今%
医疗保健行业	2.9	0.0	-23.4
能源业	1.3	2.9	24.2
金融行业	1.2	-0.4	-6.1
综合行业	0.7	-7.3	-13.1
电讯行业	0.5	-0.8	19.5
工业行业	0.5	-4.4	-22.7
必需性消费行业	0.4	-3.9	-22.0
资讯科技行业	0.4	-7.5	-11.8
公用事业	0.3	-1.9	-15.8
非必需性消费行业	0.2	-6.6	-8.6
地产建筑行业	0.1	-6.7	-28.9
原材料行业	-1.6	-1.2	0.9

### 恒生指数近一年走势



资料来源: WIND

## 市场热点

日前，国务院国资委举办第二期“智慧国资 数字央企”大讲堂。国务院国资委党委书记、主任张玉卓介绍了国资央企积极推动国资央企数字经济与实体经济深度融合的进展成效。并表示希望进一步与高校、科研院所等建立多种形式合作关系，加快传统产业高端化、智能化、绿色化转型升级，积极培育孵化未来产业，加快培育具有重大引领带动作用的人工智能企业和产业。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人工智能领军公司：百度集团（9888HK）、中兴通讯（0763HK）

9月26日外交部称已有来自130多个国家的代表确认与会，还有很多国际组织代表确认参会第三届“一带一路”国际合作高峰论坛，筹备工作正持续推进。第三届“一带一路”国际合作高峰论坛将于2023年10月在北京举办，高峰论坛期间的活动包括开幕式，互联互通、绿色发展、数字经济3场高级别论坛，以及关于贸易畅通、民心相通、智库交流、廉洁丝路、地方合作、海洋合作的6场专题论坛，同时还将举办企业家大会。建筑及化工工程等央企有望在“一带一路”建设中拓展发展空间并迎来新的发展机遇，建议积极关注相关公司：中国中铁（0390HK）、中国铁建（1186HK）、中石化炼化工程（2386HK）

## 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】

美油一度升破94美元创一年最高 镍触及14个月最低

美国上周API原油库存意外转增158.6万桶

美国7月FHFA房价指数意外月升扩至0.8%

加拿大8月季调后制造业销售额初值按月续升1%

法国计划通过2024年预算法案应对通货膨胀

中日韩协调11月外长会议 韩国提出12月举行中日韩峰会

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9月制造业及非制造景气指数回升至68及77  
 朝鲜最高人民会议一致通过修改宪法涉及核武力量的内容  
 德国：中国不再为发展中国家 2026年起停批相关贷款  
 德国官方参考经济预测据报预示当地今年经济收缩  
 日本央行会议纪要：同意维持低利率 退出时机现分歧  
 中国银行业协会与香港银行学会签资格互认合作补充协议  
 香港证监会与金管局产品调查：投资者转投货币基金  
 李家超：股票市场蓬勃发展对巩固港国际金融中心有重要作用  
 差估署：本港8月私宅售价指数按月续跌1.4% 创七个月低  
 陈茂波欢迎德银等国际金融机构在港举行会议  
 中央政治局会议：加大国有企业、金融领域反腐败力度 深入纠治「四风」  
 国务院任命陈华平为中国证监会副主席  
 工信部：首八月软件业务利润总额按年增13.9%  
 王毅与匈牙利外长通电话 称欧盟对华电动汽车采反补贴调查或扰乱产业链

### 【公司信息】

腾讯(0700.HK)回购133万股 涉资4亿  
 阿里巴巴(9988.HK)成立未来精灵AI公司 注册资本1亿元人民币  
 比亚迪(01211.HK)向比亚迪电子(0285.HK)提供154.22亿人民币股东贷款用于收购  
 比亚迪电子(0285.HK)斥158亿人民币购Jabil移动电子制造业务  
 美团(3690.HK)二季度分部收入同比增长39.2% 经营溢利同比增长34.8%  
 中国交通建设(01800.HK)分拆子公司重组上市获上交所审核通过  
 药明康德(02359.HK)子公司于常州和泰兴两个生产基地进行多肽生产车间产能扩建项目  
 中银香港(02388.HK)首八个月企业客户经「转数快」交易金额增近50%  
 中银香港(02388.HK)举办论坛助力企业打造现代化司库管理体系  
 港交所(00388.HK)委任郑趣趣为首席人力资源总监  
 海尔智家(06690.HK)本月共回购630万A股 涉资1.5亿人民币  
 东方电气(01072.HK)首八月新增订单563.68亿人民币  
 中国生物制药(01177.HK)按限制性股份奖励5日购入625万股  
 中软国际(00354.HK)夥国家电投智慧能源战略合作 数字化赋能智慧能源产业发展  
 中集安瑞科(03899.HK)附属获逾3亿人民币非洲球罐项目  
 第一太平(00142.HK)：MPIC公众持股降至2.78% 股份暂停交易  
 江苏宁沪高速(0177.HK)公路旗下15个项目上月日均收入皆升  
 科笛-B(02487.HK)治疗痤疮CU-10201 新药上市申请获国家药监局受理

### 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何直接或间接损失承担任何责任。

## 经济数据

日期	国家	指数	期间	预测值	前值
09/28	美国	Revisions: GDP/National Economic Accounts	-		
09/28	美国	GDP环比折合年率	第二季	2.20%	2.10%
09/28	美国	个人消费	第二季	1.70%	1.70%
09/28	美国	GDP价格指数	第二季	2.00%	2.00%
09/28	美国	核心PCE价格指数季环比	第二季	3.70%	3.70%
09/28	美国	周度首次申领失业救济人数	九月二十三日	215k	201k
09/28	美国	持续领取失业救济人数	九月十六日	1675k	1662k
09/28	美国	待定住宅销售量(月环比)	八月	-1.00%	0.90%
09/28	美国	待定住宅销售未经季调同比	八月	--	-13.80%
09/28	美国	堪萨斯城联储制造业活动指数	九月	-2	0

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	0.8	-2	-7	-5
恒生国企指数	HSCEI	0.6	-2	-6	-4
恒生科技指数	HSCEI	0.4	-6	-3	1
<b>科网公司</b>					
腾讯控股	700 HK	0.7	-6	-9	11
阿里巴巴	9988 HK	0.7	-3	3	1
百度集团	9888 HK	0.5	-2	-4	7
小米集团	1810 HK	1.5	-2	9	18
京东集团	9618 HK	1.0	-13	-15	-47
网易	9999 HK	-1.0	2	2	24
<b>新能源车</b>					
比亚迪	1211 HK	-0.8	6	-4	11
小鹏汽车	9868 HK	0.5	-2	41	12
吉利汽车	0175 HK	0.1	-4	-2	-27
长城汽车	2333 HK	-0.1	0	9	-9
广汽集团	2238 HK	0.0	-8	-16	-37
<b>医药/消费</b>					
石药集团	1093 HK	2.9	2	-13	-18
中国生物制药	1177 HK	2.5	-4	-14	-20
药明生物	2269 HK	3.7	0	24	-10
海吉亚医疗	6078 HK	1.4	11	3	3
雍禾医疗	2279 HK	-2.6	-17	-49	-51
华润啤酒	0291 HK	1.4	-8	-14	-20
海伦司	9869 HK	0.7	-23	-19	-45
安踏体育	2020 HK	1.4	-2	8	-4
九毛九	9922 HK	0.8	-22	-18	-34
<b>美股科技</b>					
苹果	AAPL US	-0.9	-5	-12	13
特斯拉	TSLA US	-1.5	1	-8	-15
英伟达	NVDA US	1.3	-9	0	242
赛富时	CRM US	0.1	-4	-4	36
微软	MSFT US	0.2	-3	-8	34
<b>新股/次新股</b>					
途虎养车	9690 HK	0.3	/	/	/
友芝友生物	2496 HK	-1.2	/	/	/
百果园	2411 HK	-3.3	-1.6	-2	/

信息来源: Wind, 平证证券(香港)。数据截至2023年9月27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。