

2023年9月29日星期五

港股回顾

周四港股低开低走全天弱势，恒生指数收跌1.36%报17373.03点，刷新去年11月以来新低；恒生科技指数跌1.45%报3778.12点，刷新6月以来新低；恒生国企指数跌1.31%报5990.56点。大市成交801.84亿港元，南向资金净买入41.29亿港元。科网、博彩、消费股跌幅居前，其中银河娱乐(0027HK)跌近6%领跌蓝筹。晨报一直核心推荐的油气资源及芯片半导体板块走强，中芯国际(0981HK)等录得上涨。

美股市场

美股周四收高。道指涨0.35%，报33666.34点；纳指涨0.83%，报13201.28点。美国二季度实际GDP增长2.1%。美国国债收益率的波动引起关注。周四美国10年期国债收益率最高攀升至4.688%，再创2007年以来新高，此后略微回落并收跌近5个基点，收于4.579%。受到最近美国国债收益率持续上涨影响，主要股指在9月份和第三季度均将录得较大跌幅。9月份截止周三收盘，道指累计下跌3.4%，纳指下跌6.7%，标普500指数下跌5.2%。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	17373.03	-1.36	-12.17
恒生国企指数	5990.56	-1.31	-10.65
恒生科技指数	3778.12	-1.45	-8.49
上证综合指数	3110.48	0.10	0.69
万得中概股100	2460.75	-0.25	1.75
道琼斯	33666.34	0.35	1.57
标普500指数	4299.70	0.59	11.99
纳斯达克指数	13201.28	0.83	26.13

商品	收市价	变动%	年初至今%
纽约期油	91.71	-2.13	14.23
黄金	1881.70	-0.49	3.04
铜	8211.00	1.62	-1.74

板块表现	最新交易日%	月初至今%	年初至今%
能源业	0.7	3.7	25.1
工业行业	0.0	-4.4	-22.7
地产建筑行业	-0.2	-6.9	-29.0
公用事业	-0.6	-2.5	-16.4
电讯行业	-0.8	-1.6	18.6
金融行业	-1.1	-1.5	-7.1
原材料行业	-1.2	-2.4	-0.3
综合行业	-1.3	-8.5	-14.2
医疗保健行业	-1.3	-1.3	-24.3
必需性消费行业	-1.4	-5.2	-23.2
非必需性消费行业	-1.5	-8.1	-10.0
资讯科技行业	-1.7	-9.0	-13.3

恒生指数近一年走势



资料来源: WIND

市场热点

日前，由中关村泛联移动通信技术创新应用研究院联合举办的“6G 协同创新研讨会”在北京举行。中国移动集团首席专家刘光毅在研讨会上正式发布了“科技部 6G 专项项目-6G 网络架构及关键技术”创新成果。中国移动首席执行官董昕在半年度业绩会上表示，6G 对 5G 来讲是一个跳跃性的技术发展，由产业链上下共同做好技术演进和平台应用的储备，初步判断应该在 2028 年前后全面商用。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)**

根据波音发布的《当前民用航空市场展望》，在 2042 年前，中国的民航机队规模将增长一倍以上，达到近 9600 架飞机。随着航空旅行的恢复，中国在未来 20 年接收的飞机将占到全球交付量的五分之一。同时，中国国内航空市场的规模将在预测期的后期发展到全球之首，从而驱动对 6470 架以波音 737 MAX 家族为代表的单通道飞机的需求。中国东方航空 (00670.HK) 与商飞签署 100 架 C919 购机协议，我国民航业将迎来新一轮发展机遇期，建议关注相关公司：**中国东方航空 (00670.HK)**、**中航科工 (2357HK)**

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】

- 矿业、银行股支撑 Stoxx600 结束五连跌高收
- 纽油攀升至 95 美元上方 其后倒跌 2%
- 美国共和党籍众议院议长麦卡锡拒绝参议院讨论的跨党派临时拨款法案
- 意大利 9 月消费信心创四个月低 制造业信心意外续下沉
- 俄罗斯 7 月实际工资按年升 9.2% 低预期
- 俄罗斯 8 月失业率维持 3% 纪录低位 符预期
- 俄罗斯 8 月 GDP 按年升幅略加快至 5.2%

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

澳洲 8 月季调后零售销售额初值续弹 0.2% 略逊预期
日本斥朝鲜核武立宪不可接受 韩国称与美日压倒性应对
国内航线燃油附加费下周四起上调至最高 130 元人币
全球支付占比创历史新高 8 月人民币保持全球第五大最活跃货币
内地社保基金去年投资收益率负 5.07%
副总理何立峰将赴德国共同主持第三次中德高级别财金对话
蓝佛安接替刘昆出任财政部党组书记
中央网信办开展生活服务类平台讯息内容整治
中国驻美大使谢锋：争取中美关系止跌企稳
辽宁省：取消购房限制区域和二手房转让限制年限
深圳优化个人住房贷款利率下限 今日起生效

【公司信息】

中国交通建设(01800.HK) 7-8 月中标逾 593 亿人民币重要项目
中证监对中信证券(06030.HK) 采取监管谈话措施
新股第四范式(06682.HK) 收 58.5 元高上市价 5.2% 每手账面赚 290 元
小鹏汽车(09868.HK) 向以色列付运 750 辆汽车
中国国航(00753.HK)：中秋国庆期间将安排 1.8 万航班
中国东方航空(00670.HK)：中秋及国庆假期国内运力为 2019 年同期 1.3 倍
中国东方航空(00670.HK) 与商飞签署 100 架 C919 购机协议
信达生物(01801.HK) 撤回治疗淋巴瘤药物新药上市许可申请
信义玻璃(00868.HK) 行政总裁兼执行董事董清世增持 200 万股
中国同辐(01763.HK)：中核安科锐国产 TOMO C 项目获批医疗器械注册证及医疗器械生产许可证
中粮包装(00906.HK)：国新投资或与潜在买方一同作出可能要约
宜明昂科(01541.HK) 超额配股权获部份行使 额外筹 1683 万元
越秀交通基建(01052.HK) 8 月大部分项目车流量及路费收入均增长
新世界百货中国(00825.HK) 全年亏损收窄至 3.21 亿元
時計宝(02033.HK) 全年纯利 3,707 万元增 12% 连特别息派 4 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
天图投资	1973	资产管理	5.80-11.40	400	2023/9/28	2023/10/06
绿源集团*	2451	汽车	6.0-8.0	500	2023/10/04	2023/10/12
迈越科技*	2501	计算机	1.05-1.40	2000	2023/10/04	2023/10/11
十月稻田*	9676	农业	13.0-15.8	300	2023/10/05	2023/10/12

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
09/29	美国	先期商品贸易余额	八月	-\$91.4b	-\$91.2b
09/29	美国	批发库存月环比	八月初值	-0.20%	-0.20%
09/29	美国	零售库存月环比	八月	0.50%	0.30%
09/29	美国	个人收入环比	八月	0.40%	0.20%
09/29	美国	个人支出环比	八月	0.40%	0.80%
09/29	美国	实际个人支出	八月	0.00%	0.60%
09/29	美国	PCE平减指数月环比	八月	0.50%	0.20%
09/29	美国	PCE平减指数同比	八月	3.50%	3.30%
09/29	美国	PCE核心平减指数月环比	八月	0.20%	0.20%
09/29	美国	PCE核心平减指数年同比	八月	3.90%	4.20%
09/29	美国	MNI芝加哥PMI	九月	47.5	48.7
09/29	美国	密歇根大学消费者信心指数	九月终值	67.7	67.7
09/29	美国	密歇根大学现况	九月终值	--	69.8
09/29	美国	密歇根大学预期	九月终值	--	66.3
09/29	美国	密歇根大学1年通胀	九月终值	--	3.10%
09/29	美国	密歇根大学5-10年通胀	九月终值	--	2.70%

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	-1.4	-4	-8	-7
恒生国企指数	HSCEI	-1.3	-4	-7	-6
恒生科技指数	HSCEI	-1.5	-8	-3	-2
科网公司					
腾讯控股	700 HK	-1.5	-9	-10	7
阿里巴巴	9988 HK	-1.8	-7	2	-4
百度集团	9888 HK	-0.2	-3	-3	3
小米集团	1810 HK	-1.0	-4	9	17
京东集团	9618 HK	-2.0	-15	-16	-50
网易	9999 HK	-2.6	-4	0	17
新能源车					
比亚迪	1211 HK	-1.0	4	-6	6
小鹏汽车	9868 HK	1.0	-11	29	4
吉利汽车	0175 HK	-0.9	-5	-5	-29
长城汽车	2333 HK	-0.8	-1	3	-11
广汽集团	2238 HK	-1.1	-8	-19	-38
医药/消费					
石药集团	1093 HK	-1.0	-1	-14	-20
中国生物制药	1177 HK	-2.8	-6	-18	-23
药明生物	2269 HK	-1.0	-3	17	-11
海吉亚医疗	6078 HK	-0.6	9	2	-3
雍禾医疗	2279 HK	-3.0	-20	-53	-54
华润啤酒	0291 HK	-1.9	-9	-19	-23
海伦司	9869 HK	-1.2	-25	-20	-46
安踏体育	2020 HK	-1.5	-2	6	-8
九毛九	9922 HK	-2.1	-23	-20	-35
美股科技					
苹果	AAPL US	0.2	-7	-11	15
特斯拉	TSLA US	2.4	-4	-12	-14
英伟达	NVDA US	1.5	-12	2	239
赛富时	CRM US	0.2	-4	-4	35
微软	MSFT US	0.3	-4	-7	31
新股/次新股					
第四范式*	6682 HK	5.2	/	/	/
东软熙康*	9686 HK	-1.2	/	/	/
百果园	2411 HK	-1.3	-2.0	-4	/

信息来源: Wind, 平证证券(香港)。数据截至2023年9月28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。