

市场震荡调整，后续重点关注盈利改善

海外周报系列2023年第6周

朱芸 执业证书编号： S1120522040001

华西海外团队

2023年2月11日

请仔细阅读在本报告尾部的重要法律声明

目录

contents

- 01 投资要点
 - 02 市场行情及行业数据回顾
 - 03 本周市场重要动态及点评
 - 04 A&H行业板块更新
 - 05 非A&H行业：“龙头指数”指明港股优质板块及个股
 - 06 关注港股特色行业和特色优质个股的投资机会
 - 07 华西海外40指数标的公司一览（申万21行业分类标准）
 - 08 风险提示
- 

1. 投资要点

1) 本周市场行情回顾

本周港股主要指数均有所下跌，恒生综指（-2.37%），恒生科技（-5.87%），恒生大型股（-2.24%），恒生中型股（-2.70%），恒生小型股（-3.70%），恒生中国企业指数（-3.53%）。

本周港股主要板块跌多涨少，其中跌幅前三为恒生医疗保健业（-5.66%）、恒生原材料业（-4.56%）、恒生资讯科技业（-4.16%），仅恒生金融业（+0.48%）、恒生综合业（+0.41%）有所上涨。

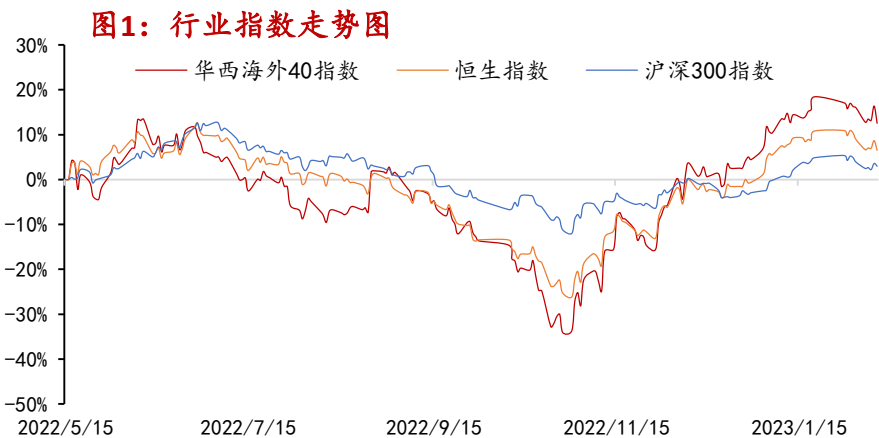


表1：市场表现

指数	收盘	涨跌	涨跌幅度 (%)
沪深300指数	4,106.31	117.71	2.95%
华西海外40指数	218.95	24.42	12.55%
恒生指数	21,190.42	1,291.65	6.49%

数据来源：wind、华西证券研究所;数据采用2020.1.1至今

2) 行业数据

本周港股通累计成交总金额为1562.26亿元，其中买入成交金额为784.52亿元，卖出成交金额为777.75亿元，本周净流入6.77亿元。截至2月10日，港股通年累计净流出金额为24.78亿元。

恒生一级行业中，本周港股通净买入Top 5为恒生医疗保健业、工业、公用事业、原材料业、能源业，净买入金额分别为19.48、7.78、4.57、4.55、3.64亿元。

截至2月10日，港股通持股市值Top 5为恒生资讯科技业、金融业、非必需性消费、医疗保健业、能源业，最新持股市值分别为5736.71、5126.09、2887.91、2373.05、1546.19亿元。

3) 投资建议

本周港股震荡调整，走势疲软，主要指数均有所下跌，板块跌多涨少。

国家统计局2月10日发布的数据显示，1月份，受春节效应和疫情防控措施优化调整等因素影响，全国居民消费价格指数（CPI）同比上涨2.1%，环比上涨0.8%；受国际原油价格波动和国内煤炭价格下行等因素影响，工业生产者出厂价格指数（PPI）同比下降0.8%。整体来看，消费不断回暖，工业生产也在持续恢复。

随着社会运行逐步恢复常态，消费需求将迎来稳步释放，后市建议重点围绕4个逻辑主线进行布局：（1）堂食火热，叠加情人节将至，餐饮板块热度有望持续，受益标的包括海伦司（9869.HK）、呷哺呷哺（0520.HK）、海底捞（6862.HK）和九毛九（9922.HK）；（2）各地出台促消费支持政策以及门店客流回升，国产运动品牌库存压力不断缓解，受益标的包括安踏体育（2020.HK）、李宁（2331.HK）、特步国际（1368.HK）和361°（1361.HK）；（3）疫情放开后第一波感染高峰结束，医美线下门店客流量持续提升。后期随着消费信心和客流逐步恢复，叠加医美消费具备高粘性和高复购率的属性，医美板块有望迎来业绩和估值的戴维斯双击，受益标的包括医思健康（2138.HK）、巨子生物（2367.HK）、时代天使（6699.HK）；（4）招生情况良好叠加国家持续推出利好职业教育、高教政策，受益标的包括中教控股（0839.HK）、希望教育（1765.HK）。

4) 风险提示

- 外部地缘政治扰动
- 中美关系博弈
- 细分板块政策调整
- 业绩不及预期

目录

contents

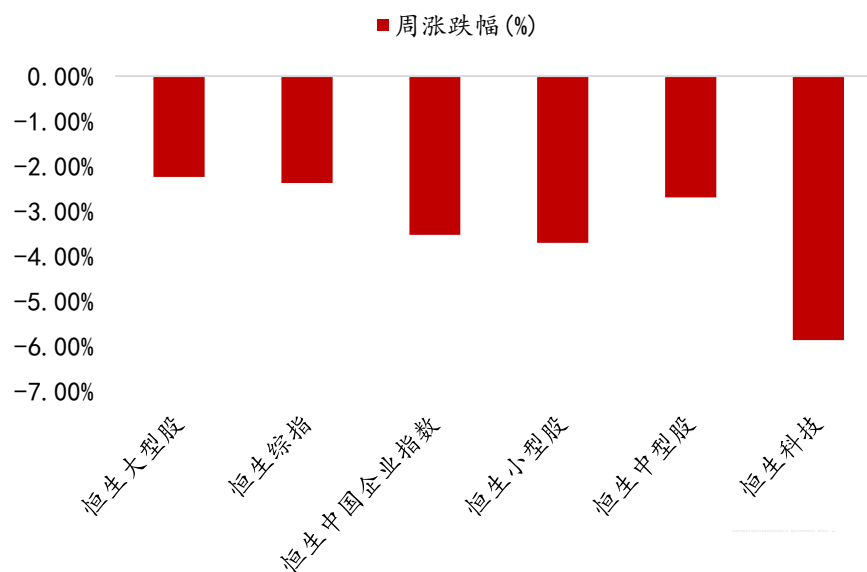
- 01 投资要点
 - 02 市场行情及行业数据回顾
 - 03 本周市场重要动态及点评
 - 04 A&H行业板块更新
 - 05 非A&H行业：“龙头指数”指明港股优质板块及个股
 - 06 关注港股特色行业和特色优质个股的投资机会
 - 07 华西海外40指数标的公司一览（申万21行业分类标准）
 - 08 风险提示
- 

2. 市场行情及行业数据回顾

行情回顾：本周港股主要指数均有所下跌，恒生综指（-2.37%），恒生科技（-5.87%），恒生大型股（-2.24%），恒生中型股（-2.70%），恒生小型股（-3.70%），恒生中国企业指数（-3.53%）。

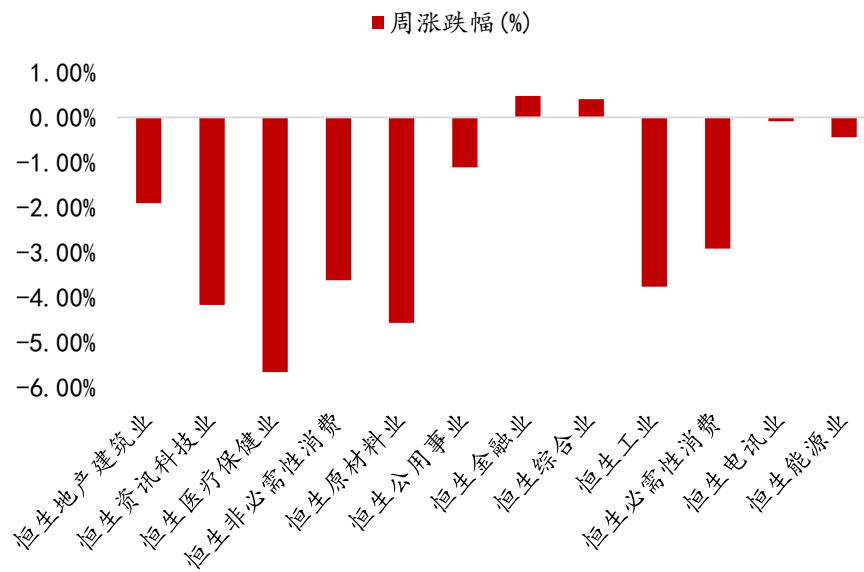
本周港股主要板块跌多涨少，其中跌幅前三为恒生医疗保健业（-5.66%）、恒生原材料业（-4.56%）、恒生资讯科技业（-4.16%），仅恒生金融业（+0.48%）、恒生综合业（+0.41%）有所上涨。

图2：恒生主要股指周涨跌幅



数据来源：wind、华西证券研究所

图3：恒生一级行业周涨跌幅

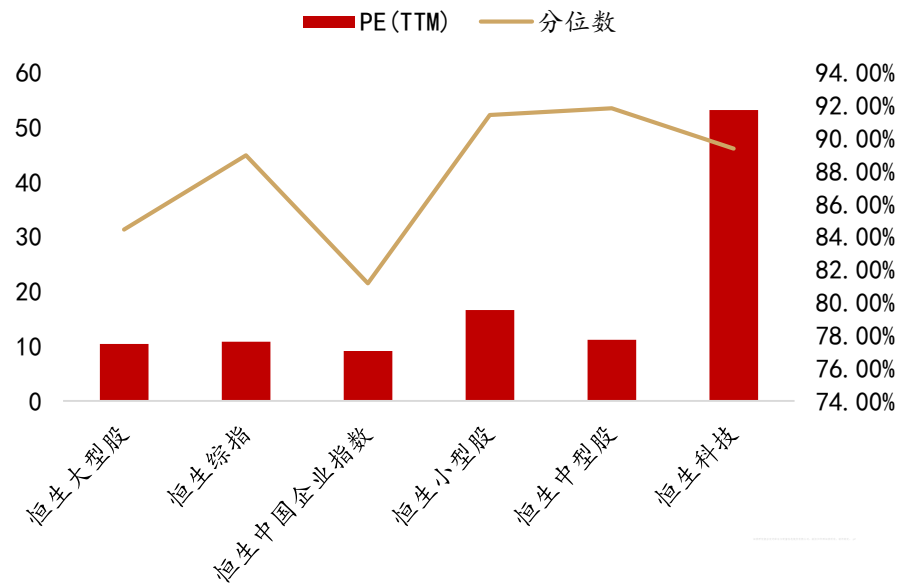


数据来源：wind、华西证券研究所

估值方面，港股主要指数整体处于估值中枢之上。截至2月10日，从PE（TTM）估值及其最近一年分位数来看，恒生综指PE 10.796X（88.93%），恒生科技PE 53.082X（89.34%），恒生大型股PE 10.420X（84.43%），恒生中型股PE 11.150X（91.80%），恒生小型股PE 16.583X（91.39%）。

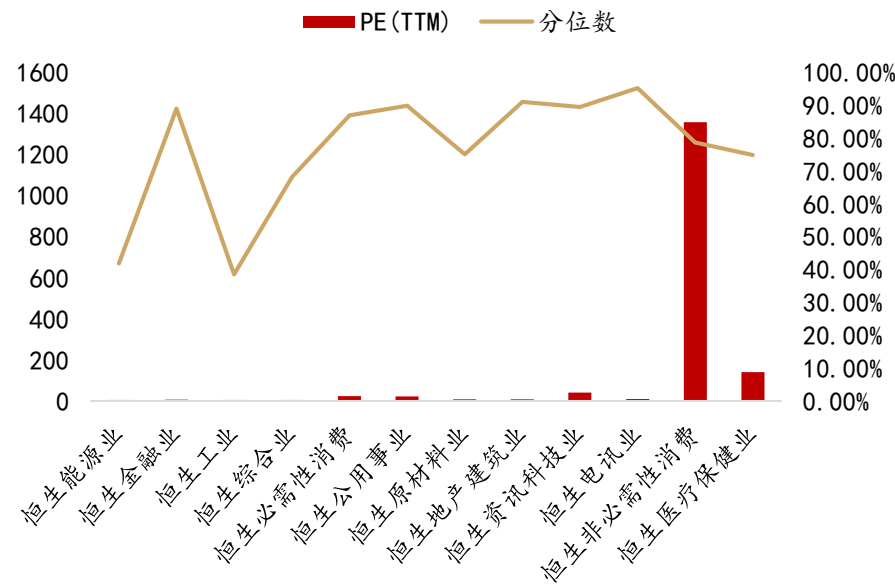
港股主要板块估值出现分化，恒生工业（38.52%）、恒生必需性消费（86.89%）、恒生地产建筑业（90.98%）、恒生资讯科技业（89.34%）、恒生电讯业（95.08%）、恒生非必需性消费（78.61%）、恒生医疗保健业（74.77%）。

图4：恒生主要股指PE估值及分位数



数据来源：wind、华西证券研究所

图5：恒生一级行业PE估值及分位数



数据来源：wind、华西证券研究所

港股通：本周港股通累计成交总金额为1562.26亿元，其中买入成交金额为784.52亿元，卖出成交金额为777.75亿元，本周净流入6.77亿元。截至2月10日，港股通年累计净流出金额为24.78亿元。

图6：港股通当日成交总金额（亿元）

■ 港股通：当日成交金额(人民币)

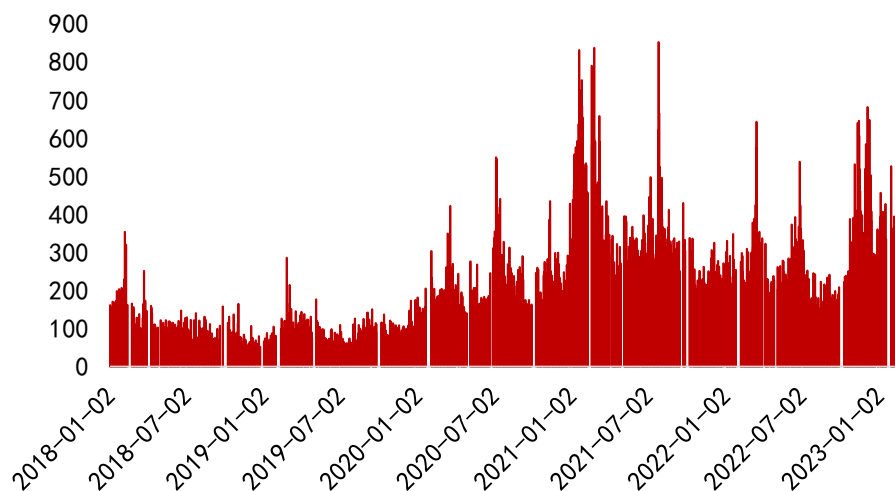
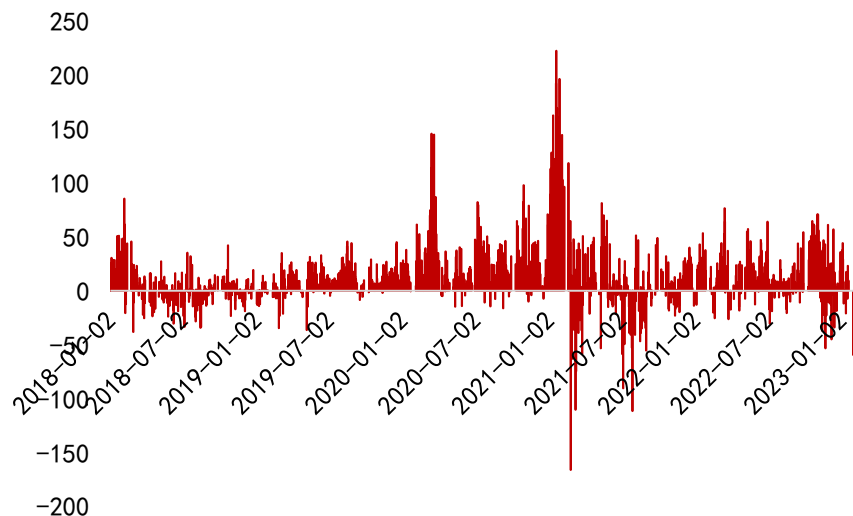


图7：港股通当日买入成交净额（亿元）

■ 港股通：当日买入成交净额(人民币)



预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_52212

