

【主编观市】

恒指连续三周下跌，恒指跌破了21000点。客观来说，确实近期有不少的利空干扰因素，但核心还在于消费端的预期没有打起来。其它方向也没啥预期。

2023年2月17日，中国证监会发布全面实行股票发行注册制相关制度规则，自公布之日起施行。这个政策终于实施，在中国资本市场改革发展进程中具有里程碑意义。消息短空长多，短线游资会因为规则变化需要调整，对做量化的资金会增多。比较好的是对利空层面已经消化了不少。市场风格不断偏向价值投资。

本周消息面重点有几个：1，外交部：应美方要求，慕安会期间王毅同布林肯非正式接触。看看能不能有点成果出来。2，周一公布二月一年期贷款市场报价利率(LPR)和五年期LPR数据。重点看5年期保价会不会降，感觉希望不大。3，美联储公布2月货币政策会议纪要，估计也是偏鹰，美国通胀数据看不到明显拐头，年底之前能否结束加息都存在悬念。因此市场能提振信心的地方不多。

恒指下一个支撑在两万点大关，观察观察在这个位置的反弹力度。

人工智能方向消息比较多，2月24日在北京将举办“2023算力融合创新产业峰会”，以“数智融合，算力赋能”为主题，同期发布国内首个无人机领域算力云。2月25日上海举办全球人工智能开发者先锋大会等等，作为市场最热板块，上周相关板块包括底座光纤、5G概念、几大通信巨头等纷纷都有异动。预计接下来算力方向值得挖掘，如央媒报道，北京首个智算中心落地算力规模将达1000P，力争成为北方智能算力枢纽中心，重点是硬件类，同时软件方向包括各种云计算还有AI运用端等还会持续挖掘。从防守端来看，第八批国家药品集采启动：注射剂品种超过一半，大批抗生素入围。注意相关入围企业消息。相对而言，中药类个股优势凸显。上周不少品种已经出现异动，国家对中药这块的重视在不断提升。其中对于传统配方走向规范化、市占率高、有望走向国际化的企业需要引起关注。事件方向，本周2月24日俄乌冲突一周年，看看军工可能会不会有些催化。

【本周金股】

现代牙科(03600)

随着口腔种植医疗服务收费和耗材价格的专项治理，近期多地下调种植牙服务费。整体来看，医疗服务价格降幅好于预期。且通过集采，上游的国产耗材企业将迎来国产替代的黄金时期。随着种植牙价格的调整，行业渗透率有望快速提升，产业链

需求大幅增加，利好头部优质龙头。

现代牙科主要从事生产及经销义齿器材业务。公司通过三个业务部门运营：固定义齿器材部从事供应牙齿修复手术所用产品业务,包括牙冠、牙桥及植入物;活动义齿器材部从事生产全口义齿及局部义齿业务;其他部从事生产正畸类器材、运动防护产品及防龋器以及提供教育活动和让座服务业务。

截至2022年9月30日为止的前9个月，公司收入为20.96亿港币，2021年同期为21.94亿港币，同比略有下降。收益减少，主要是由于：(1)与2021年同期相比，外币(尤其是欧元及澳元)兑港元贬值所致;(2)日益严峻的全球经济及商业环境。于中国内地生产厂房生产之数码化解决方案个案(海外及国内)增加至约399,000件,较2021年同期(约 200,000件)增加99.5%,原因为更多客户采用口腔内部扫描。目前公司总市值在33亿港元左右，PB1.4倍，估值在历史均值线以下，近期成交日趋活跃，值得重点关注。

【产业观察】

近日，香港证监会就有关监管虚拟资产交易平台的建议展开咨询。根据将于2023年6月1日生效的新发牌制度，所有在香港经营业务或向香港投资者积极进行推广的中央虚拟资产交易平台，将需获香港证监会发牌。港股重点关注相关概念股欧科云链（01499）与火币科技（01611）。

欧科云链作为虚拟货币服务商，长期深耕区块链大数据赛道。目前，旗下链上天眼已升级2.0版本，成为一个支持一站式虚拟货币地址研判、资金链路跟踪、一键调证的综合服务平台。同时，公司开始Web3.0布局，加入上海数交所成为全国首家链上数据服务商，并倡议发起"全球Web3数据联盟"。2022年中期业绩显示，公司实现收入1.82亿港元，归母净利为0.35亿港元。

火币科技于2022年7月宣布，旗下子公司HBIT INC获得美国金融犯罪执法局颁发的货币服务业务注册许可（MSB）。获此牌照后，火币科技旗下Brokerage业务可在美国全境进行外汇兑换和货币转移经营活动。

【数据看盘】

港交所公布数据显示，恒生期指(二月)未平仓合约总数为108416张，未平仓净数34302张。恒生期指结算日02月27号。

从恒生指数牛熊街货分布情况看，20720点位置，牛证密集期靠近，恒生指数继续调整意愿加强。美联储目前的形势很清楚，尽管通货膨胀在下降，但是下降幅度不

符合乐观的预想。如果联储加息更多、在高利率水平停留更久，无可避免地会对美国经济带来更大的伤害。期货市场价格显示，市场认为联储五月份还会加息25点，目前市场的终极利率预期是5.25%，之前则不到5%。现在市场预期下半年减息一次的可能性不到50%，之前预期减息两次。联储十二月点阵图的预测是5-5.25%。香港恒生指数有调整需求，本周恒指看跌。

【主编感言】

周末有条消息比较重要。中国证监会发布了《境内企业境外发行证券和上市管理试行办法》，从3月31日起实施，意味着中概企业境外上市正式进入备案制时代。新办法实行的是更加包容、更为开放的监管模式，有利于依法合规企业赴境外上市。同时，企业境外再融资为发行上市完成后备案，便利企业利用时间窗口完成发行，与境外市场更好地实践衔接。这条消息尽管短期影响不明显，但对美股和港股市场意义重大。

港股市场短期走势虽不明朗，但挣钱效应却不差。临近恒生指数检讨，本月以来港股通渠道不少中小市值个股涨幅巨大。尤其是在市值门槛水平线下的个股（30-50亿），主要是由于内地资金的参与，港股通持仓占比快速上升，成交量和换手率非同往日可比，博弈的焦点在于估值低、港股通低位是否可以保住。这类型的港股公司，与同行业的A股公司相比，估值堪称“低残”，短期值搏率高；长期持有风险也不大。

[免责声明]

股市有风险，入市需谨慎。本资讯不构成投资建议，查阅更多资讯请关注智通财经网(<http://www.zhitongcaijing.com/>)或者在各大应用商店搜索【智通财经】下载最新APP便捷查看。

本文源自智通财经网