

2022年9月2日星期五

港股回顾

美联储坚持激进加息以遏制通胀的立场仍在令包括美股在内的全球市场承压。周四港股低开低走，截至收盘，恒生指数跌 1.79%，报 19597.31 点，国企指数跌 1.79%。分行业看，航运及港口板块跌幅居前，海丰国际(1308HK)大跌 8.1%，中海远控(1919HK)跌 5.8%。恒生地产建筑业指数逆势涨 0.2%，其中中国金茂(0817HK)涨超 7%。港股周四全天成交 1056.46 亿港元，南向资金有所放量，净流入达 25.61 亿。

美股市场

周四美股先跌后回升，道指盘中一度跌 290 点，美国最新首次申领失业救济人数跌至 23.2 万人，少过预期的 24.8 万人，增加联储局下月大幅加息的机会，尾市美股收复失地，市场续观望今日公布的非农就业数据。道指升 145.99 点或 0.46%，收报 31,656.42 点；标普 500 指数升 11.85 点或 0.3%，报 3,966.85 点；纳指跌 31.07 点或 0.26%，报 11,785.13 点，盘中一度大跌 2.28%。费城半导体指数下跌 1.92%，美国政府禁止 Nvidia(NVDA.US)及 AMD(AMD.US)向中国出口高端 AI 芯片，两股分别收跌 7.67%及 2.99%。

市场展望

我们近期持续强调在当前市场低迷背景下，低估与高景气板块成为资金避风港及优先配置板块，周三港股在科网及医药板块领涨上涨引领下恒指收盘实现顽强反弹，周四港股市场虽有再度回调但今年来跌幅较大的内房板块亦迎来集体反弹。随着各地因城施策推动商品房销售的政策持续出台，销售边际转好的趋势性在加强。

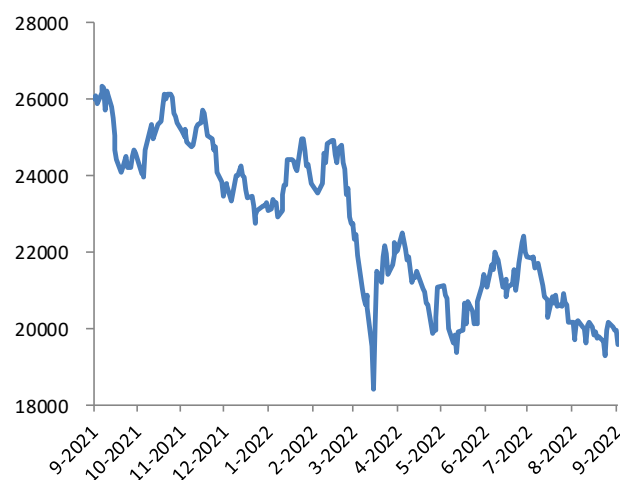
中报披露完毕，高景气度板块与公司将成为未来一段时间市场关注的主要方向，而市场底部阶段也是积极左侧布局低估个股的良机。在美联储持续高力度加息货币紧缩情形下，具备较低估值水平的港股市场受益于我国宏观货币流动性仍然充裕的背景，叠加部分龙头公司即将发布靓丽中报，港股市场大有可为，建议继续自下而上积极增仓与布局。

各国指数	收市价	变动%	年初至今%
恒生指数	19597.31	-1.79	-16.24
恒生国企指数	6742.04	-1.79	-18.14
上证综合指数	3184.98	-0.54	-12.50
万得中概股100	2626.31	-2.08	-22.95
日经 225 指数	27661.47	-1.53	-3.93
道琼斯	31656.42	0.46	-12.88
标普500指数	3966.85	0.30	-16.77
纳斯特克指数	11785.13	-0.26	-24.67

商品	收市价	变动%	年初至今%
纽约期油	86.37	-3.55	14.84
黄金	1708.80	-1.01	-6.55
铜	7550.00	-3.22	-22.33

板块表现	最新交易日%	月初至今%	年初至今%
地产建筑行业	0.2	0.2	-21.7
能源业	-0.4	-0.4	24.4
综合行业	-0.8	-0.8	-0.4
金融行业	-0.8	-0.8	-10.5
医疗保健行业	-1.1	-1.1	-27.5
电讯行业	-1.2	-1.2	7.4
公用事业	-1.7	-1.7	-24.7
资讯科技行业	-2.1	-2.1	-23.8
原材料行业	-2.1	-2.1	-21.1
非必需性消费行业	-2.5	-2.5	-26.0
必需性消费行业	-3.0	-3.0	-16.6
工业行业	-3.0	-3.0	-31.8

恒生指数一年走势



资料来源: WIND

市场热点

国家发改委9月1日在《求是》杂志发表《加快构建新发展格局 牢牢把握发展主动权》。文章指出，要促进重点领域消费加快恢复，推动线上线下消费深度融合，培育壮大智慧零售、智慧旅游等新业态新模式。提振消费行业成为扩大内需稳经济大盘的重要举措，建议积极关注相关公司：**华润啤酒 (0291HK)、九毛九 (9922HK)、海伦司 (9869HK)**

9月1号，在2022世界先进制造业大会的软件赋能制造业创新发展等论坛上，中国工程院院士倪光南指出，发展工业软件既要学习发达国家既有工业软件，又不能走简单的跟随仿制路线；要提升传统工业软件，使其更加适合智能制造需求。我国软件产业的全面崛起，助力数字经济的成为经济发展新动能和高质量发展的关键，建议积极关注相关公司：**神州控股 (0861HK)、中国软件国际 (0354HK)、金蝶国际 (0268HK)**

本周荐股

公司及代码	推荐内容	目标价/止损价
百度集团 (9888HK)	百度是全球最大的中文搜索引擎，并于近年不断开拓 AI 等创新业务。市场最为关注的百度智能驾驶业务全面覆盖产业链各环节，包括自动驾驶、智能汽车、智驾地图及车联网。7月21日，公司在2022百度世界大会上发布了第六代量产自动驾驶无人车 RT6，并将于2023年投入使用。受益于国内供应链与产业链的日益成熟、以及百度自身运营能力的提升，RT6的成本降低近50%至业界同类产品1/10，有望在全国各地实现规模化扩张。当前“萝卜快跑”已可在重庆、武汉当地的真实道路上面向公众提供车内无安全员的自动驾驶出行服务。截至目前，百度自动驾驶测试总里程超过3200万公里，“萝卜快跑”订单量超100万，为全球最大的自动驾驶出行服务商。此外，子公司集度汽车首款车型 ROBO-01 已发布，预计2023年开始交付。Wind一致预期公司今明两年净利润为74.0亿和133.8亿人民币，对应当前市值分别为47倍和26倍PE左右，公司智能云及智能驾驶等新AI业务正蓬勃发展，具有一定估值提升空间，建议积极关注。	160/132HKD

财经要闻

【宏观信息】

- 道指先跌后回升 145 点或近 0.5% 观望非农数据
- 欧洲三大股市挫 1.5%-1.9%
- 波罗的海干散货运指数升近 4%
- 克里夫兰联储总裁指美联储明年初须加息至 4 厘以上
- 美国上周 EIA 原油库存降幅意外扩至 332.6 万桶
- 美国 8 月 ADP 私企就业职位增加 13.2 万个 远少预期
- G7 财长会议本周五将讨论俄罗斯石油价格上限
- 英国 8 月制造业 PMI 终值意外上修至 47.3 仍为逾两年低
- 欧元区 8 月制造业 PMI 终值意外略下修至 49.6 创 26 个月低
- 欧央行管委指下周决定加息后将需进一步加息
- OPEC+ 联合技术小组据报料明年全球石油每日短缺 30 万桶
- 德国 8 月制造业 PMI 终值意外下修转降至 49.1 创逾两年低

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

加拿大 6 月 GDP 按月回升 0.1% 符预期
俄罗斯 8 月制造业 PMI 回升至 51.7 创七个月高
韩国 8 月 S&P 制造业 PMI 收缩加剧兼创逾两年低
澳门 8 月博彩收入按年跌 50.7%
香港政府将降疫苗通行证适用年龄至 5 岁 料设两个月过渡期
韩正：大力推进煤炭清洁高效利用 增强油气供应保障能力
商务部：坚决反对美方滥用出口管制兼限制芯片货物出口
商务部：8 月起消费市场总体继续呈现恢复发展态势
人行：8 月开展常备借贷便利操作 6.84 亿人民币 各期利率均下调
中国 8 月财新制造业 PMI 降至 49.5 市场预期 50
国资委：推动国企上市公司成为市场化经营机制先锋
国家指导各地 9 月加大猪肉储备投放力度
中国汽车流通协会：8 月汽车经销商库存预警指数升至 54.7

【公司信息】

腾讯控股 (00700.HK) 成为内地首个获批创新医疗器械互联网科企
百度集团 (9888.HK) 李彦宏：内地自动驾驶技术处世界前列 但需要持续推动制度创新
广汽集团 (02238.HK) 旗下埃安 8 月销量 2.7 万辆按年升 1.3 倍 再创新高
蔚来-SW (09866.HK) 8 月交付 10,677 辆汽车 按年增长 81.6%
小鹏汽车 (09868.HK) 8 月交付量 9,578 辆 按年升 33%
理想汽车 (02015.HK) 8 月交付 4,571 辆新车
中国海洋石油 (00883.HK) 东方 1-1 气田东南区及乐东 22-1 气田南块开发项目投产
香港交易所 (00388.HK) 欧冠升：持续研究推出 18A 章相关 ETF 及结构性产品
阿里巴巴 (09988.HK) 旗下 Lazada 拟进军欧洲市场
中国海洋石油 (00883.HK) 东方 1-1 气田东南区及乐东 22-1 气田南块开发项目投产
微博 (09898.HK) 次季纯利 2,830 万美元跌 65.1% 非公认会计准则纯利跌至近 1.1 亿美元
中联重科 (01157.HK) 累计回购约 1.27 亿股 A 股
潍柴动力 (02338.HK) 拟投资成立新公司拓充电桩销售业务
锦欣生殖 (01951.HK) 半年纯利 1.9 亿元人民币升 22.2%
建业地产 (00832.HK) 半年盈转亏蚀 56.05 亿元人民币 不派息
云南水务 (06839.HK) 半年亏损扩大至 4.94 亿元人民币
泰格医药 (03347.HK) 累计回购近 391 万 A 股 涉资 3.69 亿人民币
先声药业 (02096.HK) 半年纯利 6,378.4 万人民币跌 88.6%
启明医疗-B (02500.HK) 半年亏损扩大至 2 亿人民币
乐普生物-B (02157.HK) 拟发行最多约 4.15 亿股 A 股
新世纪医疗 (01518.HK) 半年亏损扩大至 2.34 亿元人民币
香港中旅 (00308.HK) 半年盈转亏蚀 2.85 亿元
IMAX 中国 (01970.HK)：暑假档期票房超过 3 亿人民币 按年升 34%
龙光集团 (03380.HK) 半年盈转亏蚀 5.41 亿元人民币
国瑞健康 (02329.HK) 半年盈转亏蚀 6.82 亿元人民币
中国东方集团 (00581.HK) 半年纯利 12 亿元人民币跌 24% 派中期息 0.07 港元

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
洪九果品	6689	商业零售	40-52	100	2022/8/29	2022/9/05
乐华娱乐	2306	影视传媒	6.80-8.50	400	2022/8/31	2022/9/07
叮当健康*	9886	医疗健康	12.0	500	2022/9/06	2022/9/14

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
09/02	美国	两个月薪水净修正	八月	--	28k
09/02	美国	非农就业人数增减	八月	300k	528k
09/02	美国	非农私企就业人数增减	八月	300k	471k
09/02	美国	制造业就业人数增减	八月	18k	30k
09/02	美国	失业率	八月	3.50%	3.50%
09/02	美国	平均小时收入月环比	八月	0.40%	0.50%
09/02	美国	平均小时收入同比	八月	5.30%	5.20%
09/02	美国	周平均工时-所有员工	八月	34.6	34.6
09/02	美国	劳动力参与率	八月	--	62.10%
09/02	美国	就业不足率	八月	--	6.70%
09/02	美国	工厂订单	七月	--	2.00%
09/02	美国	工厂订单不含运输	七月	--	1.40%
09/02	美国	耐用品订单环比	七月终值	--	0.00%
09/02	美国	耐用消费品(除运输类)	七月终值	--	0.30%
09/02	美国	非国防资本货物订单(飞机除外)	七月终值	--	0.40%
09/02	美国	非国防资本货物出货(飞机除外)	七月终值	--	0.70%

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	-1.8	-1	-9	-24
恒生国企指数	HSCEI	-1.8	0	-10	-26
恒生科技指数	HSCEI	-1.6	-1	-9	-35
科网公司					
腾讯控股	700 HK	-0.8	7	-12	-29
阿里巴巴	9988 HK	-2.2	2	-7	-44
百度集团	9888 HK	-0.4	8	-2	-6
小米集团	1810 HK	-1.6	-2	-6	-55
京东集团	9618 HK	-0.7	5	3	-15
网易	9999 HK	-1.1	-1	-12	2
新能源车					
比亚迪	1211 HK	-4.0	-19	-21	-13
小鹏汽车	9868 HK	-4.4	-23	-29	-56
吉利汽车	0175 HK	-2.9	-12	4	-39
长城汽车	2333 HK	-2.4	-6	-21	-66
广汽集团	2238 HK	0.0	-9	-11	-7
医药/消费					
石药集团	1093 HK	0.6	0	9	-22
中国生物制药	1177 HK	-0.7	-4	2	-35
药明生物	2269 HK	-2.5	-5	5	-44
锦欣生殖	1951 HK	-5.1	-11	-17	-60
雍禾医疗	2279 HK	-5.4	-7	-25	-52
华润啤酒	0291 HK	-4.9	-3	5	-17
海伦司	9869 HK	-4.1	-10	-14	-52
安踏体育	2020 HK	-2.9	9	2	-41
九毛九	9922 HK	-2.1	-14	-18	-42
美股科技					
苹果	AAPL US	0.5	-5	8	3
特斯拉	TSLA US	0.6	-10	16	14
英伟达	NVDA US	-7.7	-26	-26	-38
赛富时	CRM US	-1.7	-19	-16	-42
微软	MSFT US	-0.4	-8	-3	-13
新股/次新股					
百奥赛图-B*	2315 HK	3.1	/	/	/
名创优品	2391 HK	-2.6	4	/	/
涂鸦智能	6699 HK	-4.0	-26	/	/

信息来源: Wind, 平证证券(香港)。数据截至2022年9月1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

平证证券(香港) 2022 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。