

2022年9月6日星期二

港股回顾

受到上周外围股市表现不佳影响，周一港股恒指低开 0.79%，随后跌幅扩大。截至收盘，恒生指数跌 1.16%，报 19225.70 点；国企指数跌 1.42%；恒生科技指数跌 1.92%，其中哔哩哔哩（9626HK）跌 3.17%，腾讯控股（0700HK）跌 2.92%。港股周一全天成交 984.4 亿港元，南向资金净流入 28.8 亿。

美股市场

周一道指、标普 500 指数与纳指分别跌 1.1%、1.1%和 1.3%。美股市场当前仍然对通胀下行不足进而引发加息节奏继续偏鹰的担忧明显更甚，这就自然导致短期美股下行压力会继续凸显，除非月中发布的通胀数据回落超预期才能扭转这一趋势。美股在 9 月份可以降低配置以应对，但仍可自下而上优选公司逢低布局，或阶段性逢低优选美股权益市场投资基金进行适当配置。在美股下行压力较大的背景下，外资的避险需求将有所增加，而港股由于其具有大量极具性价比的低估值优质资产，有望充当外资的“避风港”。

市场展望

本周再次推荐的煤炭龙头中煤能源（1898HK）周一单日大涨 8.3%。我们近期持续强调在当前市场低迷背景下，低估值与高景气板块成为资金避风港及优先配置板块。受到俄罗斯向欧洲供气管道停运影响，煤炭油气板块周一再度大涨。晨报今年以来多次重点推荐三家煤炭原油板块龙头公司中国神华（1088HK）、中煤能源（1898HK）和中国海洋石油（0883HK）均有不错表现，远超大盘。

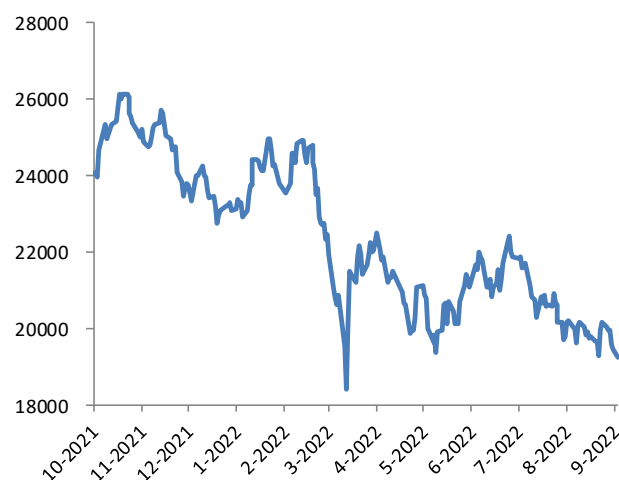
中报披露完毕，高景气度板块与公司将成为未来一段时间市场关注的主要方向，而市场底部阶段也是积极左侧布局低估个股的良机。在美联储持续高力度加息货币紧缩情形下，具备较低估值水平的港股市场受益于我国宏观货币流动性仍然充裕的背景，叠加部分龙头公司即将发布靓丽中报，港股市场大有可为，建议继续自下而上积极增仓与布局。

各国指数	收市价	变动%	年初至今%
恒生指数	19452.09	-0.74	-16.86
恒生国企指数	6672.42	-1.03	-18.99
上证综合指数	3186.48	0.05	-12.45
万得中概股100	2534.02	-3.51	-25.66
日经 225 指数	27650.84	-0.04	-3.96
道琼斯	31318.44	-1.07	-13.81
标普500指数	3924.26	-1.07	-17.66
纳斯特克指数	11630.86	-1.31	-25.66

商品	收市价	变动%	年初至今%
纽约期油	88.22	2.24	16.01
黄金	1722.60	0.78	-5.80
铜	7552.00	-0.59	-22.31

板块表现	最新交易日%	月初至今%	年初至今%
能源业	3.7	2.9	28.5
地产建筑行业	0.2	-1.0	-22.6
电讯行业	0.0	-1.4	7.2
原材料行业	0.0	-4.7	-23.2
金融行业	-0.3	-1.8	-11.4
公用事业	-0.4	-2.1	-25.0
综合行业	-1.1	-2.2	-1.8
工业行业	-1.1	-5.9	-33.8
必需性消费行业	-1.8	-5.2	-18.5
资讯科技行业	-2.3	-4.8	-25.9
医疗保健行业	-2.5	-5.3	-30.6
非必需性消费行业	-2.7	-6.1	-28.8

恒生指数一年走势



资料来源: WIND

市场热点

昨日，上海市政府印发《上海市加快智能网联汽车创新发展实施方案》，目标到 2025 年，L2 级和 L3 级汽车占新车生产比例超过 70%，L4 级及以上汽车在限定区域和特定场景实现商业化应用。智能驾驶浪潮下，多个城市纷纷出台支持智能网联汽车发展的实施方案，推动我国在自动驾驶试点运行领域走在全球前列，建议积极关注相关公司：百度集团（9888HK）、广汽集团（2238HK）

周一国际油价集体上涨，美油 10 月合约涨 2.24% 报 88.82 美元/桶，布油 11 月合约涨 2.38% 报 95.23 美元/桶。欧佩克+代表表示，欧佩克+同意在十月份将原油产量削减 10 万桶/天。供需矛盾之下当前国际油价仍维持强势格局，同时港股龙头煤炭原油公司纷纷发布净利高增的亮眼中报，建议继续关注原油煤炭等资源公司：中国海洋石油（0883HK）、中国神华（1088HK）、中煤能源（1898HK）

本周荐股

公司及代码	推荐内容	目标价/止损价
中煤能源 (1898HK)	公司是集煤炭生产和贸易、煤化工、发电、煤矿装备制造四大主业于一体的大型能源企业，拥有丰富的煤炭资源、多样化的煤炭产品以及现代化煤炭开采、洗选和混配生产技术工艺。公司所属的山西平朔矿区、内蒙古鄂尔多斯呼吉尔特矿区是我国重要的动力煤基地，山西乡宁矿区的焦煤资源是国内低硫、特低磷的优质炼焦煤资源。公司 2021 年年报显示公司储量高达 142.55 亿吨，合计权益年产能为 1.26 亿吨，其中动力煤产能占比 85%，焦煤产能占比为 15%。2022 年 8 月 25 日，公司发布半年报称，今年上半年归母净利润 133.77 亿元，同比增长 75.66%；营业收入 1180.39 亿元，同比增长 15.52%。未来 4 年内，公司自产煤有望持续增长，在长协价格中枢上移的背景下，公司有望受益于量价齐升。Wind 一致预期公司 2022 及 2023 年净利润分别为 234.5 亿和 249.2 亿人民币，对应当前港股市值仅为 3.6 倍和 3.4 倍 PE 左右，建议积极关注。	7.8/6.5HKD

财经要闻

【宏观信息】

- 周一美股三大指数均跌超 1%
- 英国股市升 0.1% 德法股市各跌 2.2% 及 1.2%
- 波罗的海干散货运指数升 4.3%
- 欧盟经济专员预期俄履约供气 惟已作两手准备
- 俄罗斯 8 月服务业 PMI 由逾一年高回落至轻微收缩
- 印度 8 月服务业 PMI 意外回升至 57.2 信心创逾四年高
- 德国 8 月服务业 PMI 终值意外下修至 47.7 创一年半低
- 德国公布 650 亿欧元抗通胀措施
- 布兰特期油升 2.9% OPEC+ 同意小量减产
- 克里姆林宫：俄恢复北溪一号供气须视乎西方会否移除制裁
- 人行：自下周起下调金融机构外汇存款准备金率 2 个百分点
- 国家财政部：积极研究扩大专项债资金投向领域范围
- 国家商务部：加快推进跨境电商等新业态发展 支持新能源车等产品出口
- 发改委：接续政策从供需两端协同发力 着力扩大有效需求
- 人行刘国强：引导金融机构将存款利率下降效果传导到贷款端

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

中央财政今年一次性新增下达增值税留抵退税转移支付预算
 广东：全力提振释放消费需求 鼓励发放消费券加大招商引资力度等
 中国 8 月财新服务业 PMI 降至 55 市场预期 54
 四川泸定地震已造成 46 人遇难 习近平作重要指示
 北京：「十四五」期间将建设筹集保障性租赁住房 40 万套
 内蒙古取消优惠电价 业界指电池负极石墨化成本或每吨上涨 1,400 人民币
 华为 Mate 50 预约量破 200 万
 昨日四川泸定发生 6.8 级地震

【公司信息】

腾讯控股(00700.HK) 回购 110 万股 涉资 3.5 亿元
 比亚迪(01211.HK) 7 月电动车电池销售升至全球第二位
 比亚迪(01211.HK) 澄清：指新能源车型加价消息不属实
 广汽集团(02238.HK) 8 月产量年增 86.8% 销量升 78%
 小米集团(01810.HK) 回购 450 万股 涉资 4,890 万元
 蔚来-SW(09866.HK) 智能眼镜预售价 2,299 元人民币 本月中下旬发货
 快手(01024.HK) 打击炫富拜金类不良内容 处理违规账号 31 个
 万科企业(02202.HK) 8 月合同销售 309.7 亿人民币 减少 16.4%
 中国中车(01766.HK)：目前无研发时速千公里真空超导列车
 海尔智家(06690.HK) 为子公司提供 2.3 亿新西兰元担保
 上海复旦(01385.HK) 子公司上海华岭获中证监批准发新股于北交所上市
 海通证券(06837.HK) 与临港集团合作打造资本市场「临港板块」
 思摩尔国际(06969.HK) 两执董增持股份 涉资近 1.2 亿元
 协合新能源(00182.HK) 8 月权益发电量按年增加 63.6%
 药明巨诺(02126.HK) 确认不悉股价波动原因 业务营运正常
 融创中国(01918.HK) 8 月合同销售 107.5 亿人民币 下降 76.1%
 建业新生活(09983.HK) 拟回购最多 1.27 亿股 占已发行股份总数 10%

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
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
09/06	美国	标普全球-美国服务业PMI	八月终值	44.2	44.1
09/06	美国	标普全球-美国综合PMI	八月终值	45	45
09/06	美国	ISM服务指数	八月	55.4	56.7

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	-1.2	-5	-12	-24
恒生国企指数	HSCEI	-1.4	-5	-14	-27
恒生科技指数	HSCEI	-1.9	-8	-14	-36
科网公司					
腾讯控股	700 HK	-2.9	4	-19	-29
阿里巴巴	9988 HK	-2.4	-5	-20	-43
百度集团	9888 HK	-1.6	-1	-8	-9
小米集团	1810 HK	-2.7	-11	-11	-56
京东集团	9618 HK	-3.0	-4	-5	-20
网易	9999 HK	-1.8	1	-17	-2
新能源车					
比亚迪	1211 HK	-5.9	-26	-28	-18
小鹏汽车	9868 HK	-4.2	-31	-39	-61
吉利汽车	0175 HK	-7.0	-21	-3	-45
长城汽车	2333 HK	-2.1	-9	-22	-66
广汽集团	2238 HK	-1.9	-13	-10	-11
医药/消费					
石药集团	1093 HK	-0.6	-8	4	-17
中国生物制药	1177 HK	-1.2	-12	-5	-35
药明生物	2269 HK	-3.7	-14	-10	-45
锦欣生殖	1951 HK	-2.7	-18	-22	-61
雍禾医疗	2279 HK	-4.4	-17	-32	-56
华润啤酒	0291 HK	-1.2	-6	4	-18
海伦司	9869 HK	-6.6	-18	-13	-55
安踏体育	2020 HK	-1.9	2	-1	-41
九毛九	9922 HK	-2.2	-22	-19	-43
美股科技					
苹果	AAPL US	-1.4	-6	5	2
特斯拉	TSLA US	-2.5	-12	13	11
英伟达	NVDA US	-2.1	-29	-28	-40
赛富时	CRM US	0.1	-20	-18	-42
微软	MSFT US	-1.7	-10	-6	-14
新股/次新股					
洪九果品*	6689 HK	0.0	/	/	/
名创优品	2391 HK	-3.8	-14	/	/
涂鸦智能	6699 HK	-1.8	-32	/	/

信息来源: Wind, 平证证券(香港)。数据截至2022年9月5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。