

2022年9月7日星期三

港股回顾

受益央行外汇存款降准影响，周二港股恒指小幅高开0.19%，随后转跌。截至收盘，恒生指数跌0.12%，报19202.73点；国企指数跌0.33%，恒生科技指数则涨0.07%。部分行业板块周二表现活跃，其中内房及物管板块上涨，龙光集团(0.74, 0.07, 10.45%)涨10.45%，碧桂园服务(6098HK)涨9.75%。已经转型为直播电商的新东方在线(1797HK)大涨31.47%。南向资金净流入9.48亿。

美股市场

美国供应管理协会服务业指数连升两个月，市场预期美联储进取加息，美债孳息升至6月以来最高，影响大市，美股指数续跌。其中纳指连跌第七日，为2016年11月以来最长跌市。行业上，能源股及通胀服务股表现较差，公用股及房地产股则上升。3M(MMM.US)跌4.2%，为跌幅最大道指成分股。英特尔(INTC.US)跌2.8%，高盛(GS.US)及化工股陶氏(DOW.US)各跌1.5%。亚马逊、微软、Alphabet(GOOG.US)及苹果各跌0.8%至1.1%，特斯拉(TSLA.US)则升1.6%。万得中概股100指数周二跌2.8%，基本已抹平近期因中概股审计合作利好而刺激的涨幅。

市场展望

本周再次推荐的煤炭龙头中煤能源(1088HK)两个交易日已大涨8.9%。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。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。

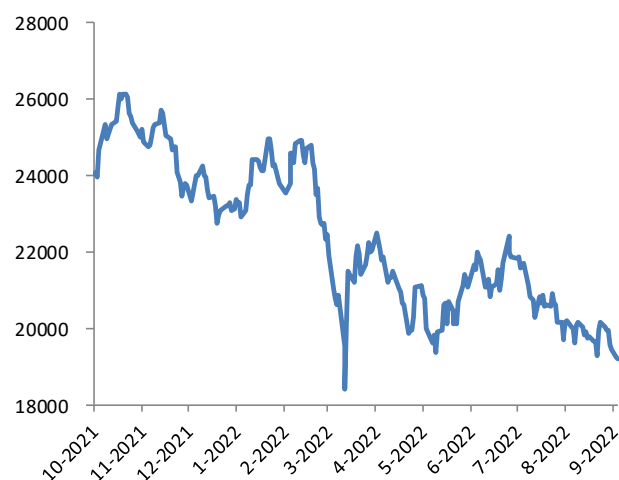
中报披露完毕，高景气度板块与公司将成为未来一段时间市场关注的主要方向，而市场底部阶段也是积极左侧布局低估个股的良机。在美联储持续高力度加息货币紧缩情形下，具备较低估值水平的港股市场受益于我国宏观货币流动性仍然充裕以及海外资金的配置流动，港股市场大有可为，建议继续自下而上积极增仓与布局。

各国指数	收市价	变动%	年初至今%
恒生指数	19202.73	-0.12	-17.93
恒生国企指数	6555.80	-0.33	-20.40
上证综合指数	3243.45	1.36	-10.89
万得中概股100	2463.02	-2.80	-27.74
日经225指数	27626.51	0.02	-4.05
道琼斯	31145.30	-0.55	-14.29
标普500指数	3908.19	-0.41	-18.00
纳斯特克指数	11544.91	-0.74	-26.21

商品	收市价	变动%	年初至今%
纽约期油	86.96	0.10	15.62
黄金	1712.90	-0.56	-6.33
铜	7666.00	0.16	-21.14

板块表现	最新交易日%	月初至今%	年初至今%
原材料行业	2.3	-2.5	-21.4
地产建筑行业	1.8	0.7	-21.2
非必需性消费行业	0.9	-5.2	-28.1
工业行业	0.7	-5.2	-33.3
金融行业	0.2	-1.6	-11.2
公用事业	0.0	-2.2	-25.0
医疗保健行业	-0.4	-5.7	-30.9
资讯科技行业	-0.6	-5.3	-26.4
必需性消费行业	-0.7	-5.9	-19.1
综合行业	-0.8	-3.0	-2.6
能源业	-1.6	1.2	26.4
电讯行业	-2.5	-3.9	4.5

恒生指数一年走势



资料来源: WIND

市场热点

国家主席习近平9月6日下午主持召开中央深改委会议，审议通过了《关于健全社会主义市场经济条件下关键核心技术攻关新型举国体制的意见》等。会议指出，要加强战略谋划和系统布局，明确主攻方向和核心技术突破口，重点研发具有先发优势的关键技术和引领未来发展的基础前沿技术。我国科技龙头企业将担负更多核心技术攻关责任，同时也奠定未来良好发展契机，建议积极关注相关公司：**中兴通讯 (0763HK)**、**中芯国际 (0981HK)**、**中国通信服务 (0552HK)**

9月6日，第十三届中国奶业大会暨2022年中国奶业20强(D20)峰会在山东省济南市召开。会议强调，要支持乳品企业提高自有奶源比例，鼓励奶农发展乳制品加工，扩大干乳制品生产，健全产业链条。高品质牛奶以及低温鲜奶成为疫情影响下有所受益的消费品种，建议关注奶业相关公司：**蒙牛乳业 (2319HK)**、**现代牧业 (1117HK)**、**优然牧业 (9858HK)**

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】

- 道指跌173点或0.6% 大型科技股偏软
- 德国股市升0.9% 英法股市升0.2%
- 三十年期美债孳息率升至逾八年高
- 英国8月建筑业PMI意外由逾两年低回升至49.2
- 德国7月季调后制造业营业额按月转降1.8%
- 日本7月经调整所有家庭开支按年续升3.4% 逊预期
- 印度称将谨慎考虑对俄油价设限倡议 反击大手购买俄油批评
- 俄最大银行开始提供人民币贷款
- 俄能源部长称将转向亚洲供应更多石油
- 港府：正全速巩固和提升香港国际竞争力
- 习近平：强化国家战略科技力量 全面资源节约循环利用
- 证监会：不断扩大互联互通机制 巩固港通往内地门户优势
- 中证监副主席方星海：稳步推动对外开放 不断提升大宗商品价格国际影响力
- 工信部：培育新模式新业态 推进「5G+医疗健康」试点

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

工信部：组织好新能源汽车下乡活动 提升关键零部件供给能力
工信部原部长苗圩：或提前今年内实现新能源车渗透率目标达 25%

【公司信息】

腾讯控股 (0700.HK) 腾讯云工业 AI 解决方案市场份额升至 9.5% 排名第三
 腾讯控股 (00700.HK) 再斥 3.52 亿元回购 112 万股
 百度集团 (09888.HK) 元宇宙项目「希壤」与 YY 直播合作举办综艺竞演歌会
 百度集团 (09888.HK) 昆仑芯 3 拟 2024 年初量产
 广汽集团 (02238.HK) 广汽埃安新能源汽车正式成立
 中芯国际 (00981.HK) 回购 507.9 万股 涉资 7,801 万元
 阿里巴巴 (09988.HK)：普惠技术支持长者与残疾人士投入数字化生活
 阿里巴巴 (09988.HK) 与巴西出口投资促进局签署谅解备忘录
 比亚迪 (01211.HK) 廉玉波：车企改变过去议价策略 重新梳理与零件供货商关系
 比亚迪 (01211.HK) 拟在泰国建设东南亚首家电动汽车工厂
 吉利汽车 (00175.HK) 8 月总销量近 12.3 万部 按年增约 39%
 蔚来 (09866.HK) 沈锋：跨界合作将成为汽车供应链新趋势
 京东物流 (02618.HK) 伙东方甄选合作 自营产品同城订单即日达或次日达
 赣锋锂业 (01772.HK)：明年蒙金镶黄旗项目将为公司增加 5,000 吨 LCE 产能
 周大福 (01929.HK) 提全购佐丹奴 (00709.HK) 未达 50% 门坎 要约日期延长至下周二
 招商证券 (06099.HK) 遭中证监责令改正 没收业务收入及罚款各 3,150 万人民币
 赛生药业 (06600.HK) 治疗小细胞肺癌药物临床试验完成内地首例患者给药
 商汤科技 (00020.HK) 旗下商汤绝影发布车路协同平台
 中国海外发展 (00688.HK) 8 月合约物业销售额按年跌 10.1%
 保利置业 (00119.HK) 首八月合同销售额按年跌 35% 至 238 亿人民币
 中国忠旺 (01333.HK) 37 家附属及 25 家联营公司被指与控股股东高度关联 被申合并重整
 阳光能源 (00757.HK)：非全资附属订融资租赁安排 应付利息约 647 万人民币
 建业地产 (00832.HK) 8 月物业合同销售额按年跌 67%
 复星旅游文化 (01992.HK) 控股股东作价 8.57 元减持 2,800 万股
 麦迪卫康 (02159.HK) 智能专病机械人与数字医疗联合研发中心亮相内地服贸会

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
09/07	美国	周度MBA抵押贷款申请指数环比	九月二日	--	-3.70%
09/07	美国	贸易余额	七月	-\$70.3b	-\$79.6b

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	-0.1	-4	-12	-25
恒生国企指数	HSCEI	-0.3	-4	-14	-27
恒生科技指数	HSCEI	0.1	-6	-16	-36
科网公司					
腾讯控股	700 HK	-1.5	5	-21	-30
阿里巴巴	9988 HK	-0.5	-1	-22	-44
百度集团	9888 HK	0.3	2	-8	-9
小米集团	1810 HK	0.7	-7	-10	-56
京东集团	9618 HK	-0.1	0	-6	-19
网易	9999 HK	0.4	-1	-19	-2
新能源车					
比亚迪	1211 HK	2.7	-24	-30	-15
小鹏汽车	9868 HK	1.3	-29	-40	-59
吉利汽车	0175 HK	3.3	-18	-5	-45
长城汽车	2333 HK	2.7	-6	-26	-67
广汽集团	2238 HK	1.2	-10	-12	-12
医药/消费					
石药集团	1093 HK	-0.6	-8	5	-19
中国生物制药	1177 HK	0.0	-11	-5	-36
药明生物	2269 HK	0.2	-13	-7	-46
锦欣生殖	1951 HK	0.6	-16	-23	-61
雍禾医疗	2279 HK	0.0	-15	-33	-56
华润啤酒	0291 HK	0.6	-5	4	-16
海伦司	9869 HK	-1.1	-17	-21	-55
安踏体育	2020 HK	1.6	6	-1	-42
九毛九	9922 HK	2.1	-16	-18	-43
美股科技					
苹果	AAPL US	-0.8	-7	5	-1
特斯拉	TSLA US	1.6	-5	13	9
英伟达	NVDA US	-1.3	-29	-28	-41
赛富时	CRM US	-1.3	-20	-20	-43
微软	MSFT US	-1.1	-10	-6	-15
新股/次新股					
洪九果品*	6689 HK	0.0	/	/	/
名创优品	2391 HK	-0.7	-8	/	/
涂鸦智能	6699 HK	0.4	-32	/	/

信息来源: Wind, 平证证券(香港)。数据截至2022年9月6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。