

2022年9月8日 星期四

港股回顾

受美股市场持续低迷影响，周三港股恒指低开1.49%失守19000点，午后跌幅收窄。截至收盘，恒生指数跌0.83%，报19044.30点险守19000点关口，国企指数跌0.65%；恒生科技指数跌1.3%，其中明源云(0909HK)跌8.9%，哔哩哔哩(9626HK)跌4.18%。节假日消费个股亦有明显下跌，其中复星旅游文化(1992HK)跌6.25%，呷哺呷哺(0520HK)跌4.69%。

美股市场

美债孳息从高位回落，息率敏感的科技股等造好，周三美股三大指数创四周以来最大单日升幅，纳指结束七连跌。道指升1.4%，纳指升2.1%。3M(MMM.US)反弹3.4%，为升幅最大道指成分股。油股雪佛龙(CVX.US)受累于原油期货价格大跌其股价跌1.3%。蔚来(NIO.US)公布季绩后股价先跌后升，收市升2.2%。此外，特斯拉升3.4%，亚马逊及Alphabet(GOOG.US)各升2.7%及2.5%，微软升1.9%，举行新产品发布的苹果(AAPL.US)升0.9%。万得中概股100指数亦大涨3.0%。

市场展望

低迷市场格局下，正是低估个股布局时。本周再次推荐的煤炭龙头中煤能源(1088HK)三个交易日累涨8.0%。9月6号召开的中央深改委会议要求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。我国科技龙头公司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，相关港股龙头公司如中兴通讯(0763HK)及中芯国际(0981HK)等值得着眼长远积极布局。

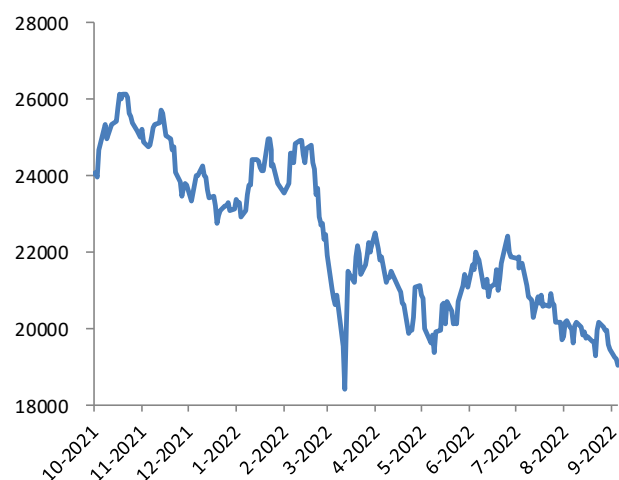
中报披露完毕，高景气度板块与公司将成为未来一段时间市场关注的主要方向，而市场底部阶段也是积极左侧布局低估个股的良机。在美联储持续高力度加息货币紧缩情形下，具备较低估值水平的港股市场受益于我国宏观货币流动性仍然充裕以及海外资金的配置流动，港股市场大有可为，建议继续自下而上积极增仓与布局。

各国指数	收市价	变动%	年初至今%
恒生指数	19044.30	-0.83	-18.61
恒生国企指数	6513.22	-0.65	-20.92
上证综合指数	3246.29	0.09	-10.81
万得中概股100	2536.70	2.99	-25.58
日经225指数	27430.30	-0.71	-4.73
道琼斯	31581.28	1.40	-13.09
标普500指数	3979.87	1.83	-16.50
纳斯特克指数	11791.90	2.14	-24.63

商品	收市价	变动%	年初至今%
纽约期油	81.66	-6.01	8.58
黄金	1729.50	0.97	-5.42
铜	7622.50	-0.79	-21.58

板块表现	最新交易日%	月初至今%	年初至今%
原材料行业	0.5	-2.0	-21.1
公用事业	0.1	-2.1	-25.0
电讯行业	-0.1	-4.0	4.4
地产建筑行业	-0.2	0.6	-21.4
医疗保健行业	-0.3	-6.0	-31.0
必需性消费行业	-0.3	-6.1	-19.3
工业行业	-0.3	-5.5	-33.5
非必需性消费行业	-0.6	-5.8	-28.5
综合行业	-0.9	-3.8	-3.4
资讯科技行业	-1.0	-6.3	-27.1
金融行业	-1.1	-2.6	-12.1
能源业	-1.2	0.0	24.8

恒生指数一年走势



资料来源: WIND

市场热点

9月7日，苹果发布 iPhone 14 Pro 系列，采用“药丸屏”设计；配备全新 A16 仿生芯片；该芯片是基于最顶尖的 4nm 制程工艺的芯片。iPhone 14 Pro 新增灵动岛功能。iPhone 14 Pro 采用四合一像素传感器，像素高达 4800 万；长焦摄像头提升，最高可达两倍。其中 iPhone 14 Pro 起售价为 999 美元。在品牌大厂新品陆续发布刺激下，消费电子产业链迎来出货旺季，建议关注核心电子零部件供应商：舜宇光学科技（2382HK）、比亚迪电子（0285HK）

国家能源局日前召开 8 月全国可再生能源开发建设形势分析视频会。会议要求进一步推动大型风电光伏基地建成并网，加快配套储能调峰设施建设，确保同步建成投产。风电光伏等新能源是发展绿色低碳产业的关键，建议关注：龙源电力（0916HK）、中广核新能源（1811HK）

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】

道指升 435 点或 1.4% 纳指结束七连跌

英国股市跌 0.9% 德国股市升 0.4%

拜登：若习近平 11 月出席 G20 会议 确信两人将会面

美国 8 月 ISM 服务业指数意外续升至 56.9 创四个月高

美国副财长：俄罗斯石油价格上限以每桶 44 美元为指引

美证监称中美能否落实审计底稿协议仍有待观察 质疑中概股转核数师做法

德国 7 月工业生产按月转降 0.3% 仍胜预期

普京：俄罗斯正放弃使用美元及英镑

普京：若收到北溪一号涡轮机将立即恢复供气

日本内阁官房长官：若日圆持续下跌政府会采取必要措施应对

日本 7 月领先指标初值续降至 99.6 创逾一年低 逊预期

韩圜逾 13 年来首次跌穿 1,380 水平 韩财长：必要时采取措施

澳门与珠海限次通关措施再延长一个月至 10 月 8 日

本港 8 月底官方外汇储备资产降至 4,318 亿美元

陈茂波：截至 7 月底约 1,400 间内地企业在港上市 占港股总市值近八成

中国8月人民币计出口按年增11.8% 进口增4.6%
 中国8月美元计进口按年升0.3% 市场预期升1.1%
 国家财政部：在澳门发行国债已超额申购
 新华社：美元霸权扰动全球金融市场 频频加息将风险转嫁其他国家和地区
 首八月内地进口大豆按年减8.6% 进口煤减14.9%
 首八月内地出口手机按年增4.2% 出口汽车增57.6%
 首八月中美贸易总值增10.1% 与东盟贸易额增14%
 乘联会：8月乘用车市场零售销售按年增29%
 郑州要求烂尾楼30天内全复工
 国家医保局：推进骨科脊柱类及种植牙耗材集中采购
 人行：8月外汇储备减492亿美元

【公司信息】

腾讯控股(00700.HK)回购114万股 涉资3.52亿元
 中芯国际(00981.HK)回购93.35万股 涉资1,464万元
 比亚迪(01211.HK)：比亚迪半导体上市进程稳步推进 已提交中国证监会注册
 比亚迪(01211.HK)伙中国汽研拓电动车充电基础设施营运等业务
 蔚来-SW(09866.HK)次季净亏损增至27.45亿人民币 经调整净亏损扩大至21.86亿人民币
 美团(03690.HK)与实体便利店合作 于武汉推出24小时便利店外卖服务
 光大银行(06818.HK)与中兴通讯(00763.HK)签战略合作协议
 汽车之家(02518.HK)成立二手车理事会 推动诚信二手车生态圈
 诺诚健华(09969.HK)拟发行逾2.64亿股A股科创板上市
 华晨中国(01114.HK)半年纯利8.3亿元人民币跌89.1%
 本田与东风集团(00489.HK)及广汽集团(02238.HK)成立合资公司采购电池
 潘石屹辞去SOHO中国(00410.HK)主席职务
 海吉亚医疗(06078.HK)拟增购开远解化医院30%股权 涉资1,530万人民币
 石四药集团(02005.HK)用于治疗厌氧菌药品获内地生产注册批件
 环球医疗(02666.HK)附属18.4亿人民币售两基础资产
 特步国际(01368.HK)公布全新品牌战略定位 以「世界级中国跑鞋」面向国际市场
 思摩尔国际(06969.HK)再有两子公司获烟草专卖生产企业许可证
 融创中国(01918.HK)：未收到清盘呈请 称只属个别债权人激进行为 不影响债务重组工作

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
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
09/08	美国	U.S. Federal Reserve Releases Beige Book	-		
09/08	美国	周度首次申领失业救济人数	九月三日	240k	232k
09/08	美国	持续领取失业救济人数	八月二十七日	1438k	1438k

资料来源：彭博

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

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	-0.8	-5	-10	-26
恒生国企指数	HSCEI	-0.6	-4	-11	-29
恒生科技指数	HSCEI	-1.3	-7	-13	-39
科网公司					
腾讯控股	700 HK	-0.8	5	-17	-33
阿里巴巴	9988 HK	-0.7	-2	-16	-47
百度集团	9888 HK	-3.7	-2	-5	-13
小米集团	1810 HK	-1.3	-8	-8	-57
京东集团	9618 HK	-1.2	2	-2	-22
网易	9999 HK	-1.5	-1	-16	-2
新能源车					
比亚迪	1211 HK	1.0	-23	-28	-15
小鹏汽车	9868 HK	-3.6	-32	-38	-61
吉利汽车	0175 HK	-1.8	-18	-4	-48
长城汽车	2333 HK	0.5	-3	-27	-67
广汽集团	2238 HK	0.9	-9	-10	-10
医药/消费					
石药集团	1093 HK	1.3	-7	10	-18
中国生物制药	1177 HK	0.0	-12	-4	-38
药明生物	2269 HK	-1.2	-15	-3	-47
锦欣生殖	1951 HK	0.0	-15	-17	-61
雍禾医疗	2279 HK	-1.4	-14	-33	-57
华润啤酒	0291 HK	-0.4	-5	6	-19
海伦司	9869 HK	0.7	-16	-15	-55
安踏体育	2020 HK	-0.5	5	3	-43
九毛九	9922 HK	-2.9	-21	-16	-45
美股科技					
苹果	AAPL US	0.9	-5	9	1
特斯拉	TSLA US	3.4	-2	18	13
英伟达	NVDA US	1.9	-23	-24	-39
赛富时	CRM US	1.0	-19	-18	-42
微软	MSFT US	1.9	-8	-2	-13
新股/次新股					
洪九果品	6689 HK	0.1	/	/	/
名创优品	2391 HK	-4.2	-13	/	/
涂鸦智能	6699 HK	0.6	-29	/	/

信息来源: Wind, 平证证券(香港)。数据截至2022年9月7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。