

2022年9月9日星期五

## 港股回顾

周四港股再现低迷，收盘恒指跌1%失守19000点，国指跌1.18%，二者录得6连跌，恒生科技指数跌1%，三大指数均跌至阶段低位。行业板块上，昨日晨报热点提示的电力股逆势上涨，其中绿电龙头公司龙源电力(0916HK)涨1.9%。南下资金逆势净流入12.99亿港元，大市成交额则缩量至800亿港元。

## 美股市场

市场观望下周初公布上月通胀数据，银行股及健康护理股造好带动大市，美股周四续涨，三大指数均涨0.6%左右。软件股Salesforce(CRM.US)升2.4%，为升幅最大道指成分股。高盛(GS.US)及摩通(JPM.US)各升1.5%及2.3%。3M(MMM.US)跌1.1%，为跌幅最大道指成分股。苹果(AAPL.US)跌1%。Regeneron(REGN.US)抗盲注射剂Eylea被证实在更高剂量及相隔较长时间注射下效果依然良好，股价弹升18.8%。网红股游戏驿站(GameStop)(GME.US)季度亏损少于预期，股价升7.4%。万得中概股100指数周四收跌1.7%。

## 市场展望

低迷市场格局下，正是低估个股布局时。新能源电力运营商前期股价均已不断回调至低位，其良好成长性及较高的股息率成为较好的配置板块。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。

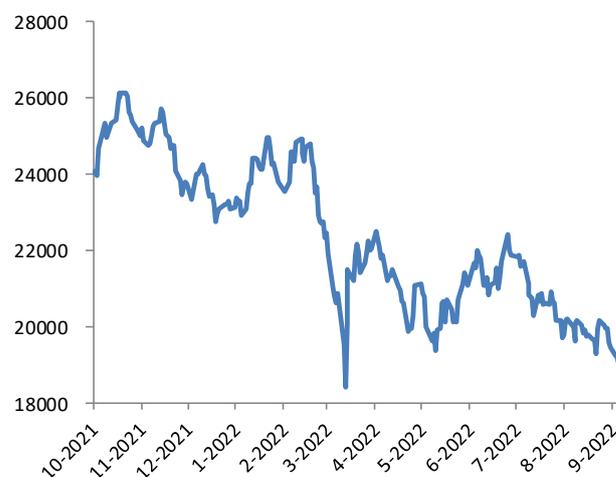
港股高景气度板块与公司仍将成为未来一段时间市场关注的主要方向，而市场底部阶段也是积极左侧布局低估个股的良机。在美联储持续高力度加息货币紧缩情形下，具备较低估值水平的港股市场受益于我国宏观货币流动性仍然充裕以及海外资金的配置流动，港股市场大有可为，建议继续自下而上积极增仓与布局。

各国指数	收市价	变动%	年初至今%
恒生指数	18854.62	-1.00	-19.42
恒生国企指数	6436.60	-1.18	-21.85
上证综合指数	3235.59	-0.33	-11.10
万得中概股100	2492.85	-1.73	-26.86
日经225指数	28065.28	2.31	-2.52
道琼斯	31774.52	0.61	-12.56
标普500指数	4006.18	0.66	-15.95
纳斯特克指数	11862.13	0.60	-24.18

商品	收市价	变动%	年初至今%
纽约期油	82.73	0.96	10.00
黄金	1719.40	-0.49	-5.97
铜	7850.00	2.98	-19.24

板块表现	最新交易日%	月初至今%	年初至今%
原材料行业	0.5	-1.6	-20.7
电讯行业	0.2	-3.8	4.6
公用事业	0.1	-2.0	-24.9
地产建筑行业	-0.8	-0.2	-22.0
金融行业	-0.8	-3.4	-12.8
非必需性消费行业	-0.8	-6.6	-29.1
综合行业	-0.9	-4.7	-4.3
工业行业	-1.1	-6.5	-34.3
资讯科技行业	-1.4	-7.6	-28.2
医疗保健行业	-1.5	-7.4	-32.1
必需性消费行业	-1.5	-7.6	-20.5
能源业	-3.2	-3.2	20.8

## 恒生指数一年走势



资料来源: WIND

## 市场热点

据乘联会发布数据显示，8月新能源乘用车批发销量达到63.2万辆，同比增长103.9%，环比增长12.0%，在车购税减半政策下，新能源车不仅没有受到影响，持续环比改善超过预期。1-8月新能源乘用车批发366.2万辆，同比增长119.4%。明年的购置税继续免征将有力保持新能源汽车行业高增势头，建议积极关注相关龙头公司：广汽集团（2238HK）、比亚迪（1211HK）

近日，工信部在浙江宁波召开“5G+工业互联网”现场工作会。会议以“5G全连接工厂”为主题，着力推动各地区、各行业加快建设5G全连接工厂，为产业数字化转型再添新动力。深化“5G+工业互联网”的发展，是我国加快制造强国、网络强国、数字中国建设的核心推动力，建议积极关注相关软件公司：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
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193点或0.6% 银行股造好

英法股市各升0.3% 德国股市跌0.1%

英女王伊利沙伯二世逝世 享年96岁

鲍威尔：坚定不移对抗通胀 相信无需如1980年代初所付出非常高的社会成本

美国7月总贸赤续降至706亿美元创九个月低 对华商品贸赤收窄逾一成

美国与13个印太国家昨日举行首次印太经济框架谈判

美国贸易代表：在中国采取更多以市场为导向贸易原则前 美会维持对华进口关税

里士满联储总裁认为美联储须加息至实质利率高于零

英国8月RICS房价指数续降至53创逾一年半低 远逊预期

法国7月季调后经常账赤字意外飙升至53亿欧元

日本8月服务业现况及景气指数回升45.5及49.4 胜预期

日本7月末调整经常账盈余年降86.6%至2,290亿日圆 远少预期

澳洲7月季调后贸易顺差由纪录高收窄近半至87.33亿澳元 远低预期

加拿大7月季调后商品贸易顺差续收窄至40.52亿加元 仍高预期

韩国央行：尽快稳定物价有利经济长期增长

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

澳门近一周入境旅客按周增加 10.1% 昨入境旅客 3.22 万人次  
金发局：本港资产管规模理明年有望超越瑞士  
习近平：加大对中小企支持力度 提升产业链供应链稳定性  
国务院：部署加力支持就业创业政策 培育壮大市场主体和经济新动能  
乘联会：内地 8 月狭义乘用车销量按年增 28.9% 新能源乘用车销量按年增 1.1 倍  
国家商务部：美延长对华加征关税损害美企和消费者利益  
周六起内地乘飞机高铁需 48 小时核酸证明 生效至 10 月底  
国家财政部首次续发 2022 年记账式付息国债 利率持平于 2.69%

## 【公司信息】

腾讯控股(00700.HK) 回购 116 万股 涉资 3.52 亿元  
腾讯控股(00700.HK) 遭主要股东减持近 112 万股 Prosus 将 1.92 亿股放入中央结算及交收系统(CCASS)  
比亚迪(01211.HK) 泰国设新厂房 目标年生产 15 辆汽车  
阿里巴巴(09988.HK) 下月 24 日启动今年「双 11」预售  
京东集团(09618.HK) 曹鹏：内地云计算市场存在巨大空间  
哔哩哔哩-SW(09626.HK) 次季经调整净亏损扩大至 19.68 亿人民币  
中银香港(02388.HK) 上调 H 按锁息 经络料 H 按选用占比或高位回落  
中国中免(01880.HK) 料海口免税城年内开业  
康希诺生物(06185.HK) CEO 料吸入式疫苗助结束新冠疫情大流行  
龙源电力(00916.HK) 8 月完成发电量按年增加 27.4%  
长城汽车(02333.HK) 8 月销量按年增 18.8%  
中广核电力(01816.HK)：陆丰 5 号机组开工建设  
丽珠医药集团(01513.HK)：将聚焦在下一代新冠疫苗研发  
万科(02202.HK) 及华润置地(01109.HK) 计划发行 ABS 获深交所受理  
中国恒大(03333.HK) 清盘呈请聆讯押后至 11 月 28 日  
兖矿能源(01171.HK) 终止潜在增持兖煤澳洲(03668.HK) 股份  
融创中国(01918.HK) 就 2,200 万美元未偿还票据接清盘呈请 续停牌  
新东方-S(09901.HK) 创始人俞敏洪：10 年内定会退休 不再参与具体事务  
和黄医药(00013.HK) 治疗转移性结直肠癌药物临床显示助降低死亡风险达 34%  
商汤(00020.HK) 发布「未来医院」综合解决方案  
宝龙地产(01238.HK) 8 月合约销售 27.09 亿人民币 下降 68.1%  
大家乐(00341.HK)：整体市况不乐观 次轮消费券作用不大  
中集安瑞科(03899.HK) 获近 5 亿人民币海外天然气项目订单  
上海医药(02607.HK) 口服肾素抑制剂获批 II 期临床试验  
美的置业(03990.HK) 发行 10 亿人民币中期票据 票息 3.33%  
华新手袋(02683.HK) 拟售东莞厂房 意向作价不少于 4,000 万人民币  
佳源国际(02768.HK) 接获清盘呈请 涉 1,450 万美元债务  
江山控股(00295.HK) 首八个月太阳能电站发电量按年跌 3.6%

## 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

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

## 经济数据

日期	国家	指数	期间	预测值	前值
09/09	美国	消费者信用	七月	\$33.000b	\$40.154b
09/09	美国	彭博9月美国调查	-		
09/09	美国	批发贸易销售月环比	七月	0.80%	1.80%
09/09	美国	批发库存月环比	七月终值	0.80%	0.80%

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	-1.0	-4	-11	-28
恒生国企指数	HSCEI	-1.2	-3	-12	-31
恒生科技指数	HSCEI	-1.0	-5	-14	-41
<b>科网公司</b>					
腾讯控股	700 HK	-3.1	2	-20	-36
阿里巴巴	9988 HK	-0.2	-1	-14	-47
百度集团	9888 HK	-0.1	2	-3	-14
小米集团	1810 HK	-2.2	-8	-8	-58
京东集团	9618 HK	0.6	8	-2	-23
网易	9999 HK	-3.4	-3	-19	-11
<b>新能源车</b>					
比亚迪	1211 HK	-3.0	-23	-29	-16
小鹏汽车	9868 HK	-2.6	-30	-39	-63
吉利汽车	0175 HK	-3.1	-19	-5	-49
长城汽车	2333 HK	-4.7	-4	-33	-68
广汽集团	2238 HK	-0.7	-6	-13	-8
<b>医药/消费</b>					
石药集团	1093 HK	-0.5	-5	10	-20
中国生物制药	1177 HK	-1.0	-10	-3	-40
药明生物	2269 HK	-0.6	-7	-3	-46
锦欣生殖	1951 HK	-1.3	-13	-18	-64
雍禾医疗	2279 HK	-1.5	-12	-33	-57
华润啤酒	0291 HK	-0.8	-3	5	-21
海伦司	9869 HK	-1.1	-17	-15	-55
安踏体育	2020 HK	-0.8	8	3	-44
九毛九	9922 HK	-1.3	-19	-19	-47
<b>美股科技</b>					
苹果	AAPL US	-1.0	-6	13	1
特斯拉	TSLA US	2.0	2	25	15
英伟达	NVDA US	2.0	-18	-18	-37
赛富时	CRM US	2.4	-14	-12	-40
微软	MSFT US	0.2	-8	2	-12
<b>新股/次新股</b>					
洪九果品	6689 HK	2.0	/	/	/
名创优品	2391 HK	-2.0	-8	/	/
涂鸦智能	6699 HK	-9.6	-34	/	/

信息来源: Wind, 平证证券(香港)。数据截至2022年9月8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。