

2022年9月13日星期二

## 港股回顾

上周晨报积极提示底部布局，港股上周五如期大涨。截至收盘，港股恒指涨 2.69%，报 19362.25 点；国企指数涨 2.98%；恒生科技指数涨 2.6%，其中网易-S (9999HK) 涨 4.84%，百度集团-SW (9888HK) 涨 3.85%。行业上，万得恒生医疗保健业指数以 4.2% 的涨幅居首，其中乐普生物 (2157HK) 大涨 283.79%，公司近日公告已获纳入深港通合格股票，自 2022 年 9 月 5 日起生效。上周港股通南下资金合计净流入 45.35 亿港元。

## 美股市场

周一美股连升第四日，市场观望美国公布上月通胀，投资者憧憬通胀回落促使美联储放慢加息，能源股受油价上升支持，科技股亦受捧，标普 500 指数 11 个行业分类指数全线上升。三大指数均涨 1% 左右。苹果 (AAPL.US) 发布软件更新，股价升 3.9%，为升幅最大道指成分股。必治妥施贵宝 (BMY.US) 治疗银屑病药物获美国食品及药物管理局批准，股价升 3.1%。竞争对手安进药厂 (AMGN.US) 跌 4.1%，为跌幅最大道指成分股。万得中概股 100 指数涨 3.5%。

## 市场展望

国家医保局 9 月 8 日公布《关于开展口腔种植医疗服务收费和耗材价格专项治理的通知》。通知明确，口腔种植体将进行集采，牙冠进行竞价挂网，种植牙医疗服务进行价格调控，其中三级公立医院医疗服务价格全流程调控目标为一颗牙 4500 元。相关集采落地刺激相应个股上涨，其中现代牙科 (3600HK) 涨 26.24%，时代天使 (6699HK) 涨 9.31%。

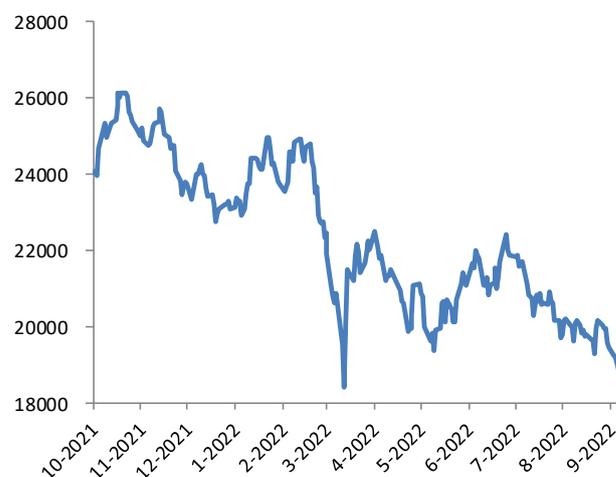
港股指数仍处低位的格局下，仍是众多低估个股布局时。在美联储持续高力度加息货币紧缩情形下，具备较低估值水平的港股市场受益于我国宏观货币流动性仍然充裕以及海外资金的配置流动，港股上周五的单日大涨亦验证短期底部确立，近期港股市场仍大有可为，建议继续自下而上积极增仓与布局。

各国指数	收市价	变动%	年初至今%
恒生指数	19362.25	2.69	-17.25
恒生国企指数	6628.14	2.98	-19.53
上证综合指数	3262.05	0.82	-10.38
万得中概股100	2664.75	3.46	-21.82
日经 225 指数	28542.11	1.16	-0.87
道琼斯	32381.34	0.71	-10.89
标普500指数	4110.41	1.06	-13.76
纳斯特克指数	12266.41	1.27	-21.60

商品	收市价	变动%	年初至今%
纽约期油	88.04	1.44	17.06
黄金	1735.40	0.39	-5.10
铜	8004.00	1.88	-17.66

板块表现	最新交易日%	月初至今%	年初至今%
医疗保健行业	4.2	-3.5	-29.2
地产建筑行业	3.1	2.9	-19.6
原材料行业	3.0	1.4	-18.3
资讯科技行业	2.7	-5.1	-26.2
非必需性消费行业	2.6	-4.1	-27.3
金融行业	2.5	-1.0	-10.7
必需性消费行业	2.0	-5.7	-18.9
电讯行业	1.9	-2.0	6.6
综合行业	1.5	-3.3	-2.9
工业行业	1.4	-5.3	-33.4
能源业	0.9	-2.4	21.9
公用事业	0.7	-1.3	-24.4

## 恒生指数一年走势



资料来源: WIND

## 市场热点

近日，国家医保局发布了关于《关于开展口腔种植医疗服务收费和耗材价格专项治理的通知》的公告。服务价格方面，将三级公立医院种植牙医疗服务部分的价格调控目标确定为 4500 元，同时，增加了允许放宽医疗服务价格整体调控目标的情形，最高服务价格为 6300 元。本次服务降价相对温和，超出了市场之前的悲观预期，建议关注相关医疗服务公司：锦欣生殖（1951HK）、雍禾医疗（2279HK）、瑞尔集团（6639HK）

周一国际油价涨幅扩大，美油 10 月合约涨 1.44%，报 88.04 美元/桶。布油 11 月合约涨超 1.49%，报 94.22 美元/桶。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
达利食品 (3799HK)	公司是全国布局的休闲食品及饮料龙头公司。公司实行多品牌战略和产品跟随策略，不断根据消费偏好推出新品，并形成全国性生产及销售网络。公司目前在全国 18 个省区建立 21 家子公司、36 个食品饮料生产基地；有家庭消费、休闲食品、即饮饮料三大业务板块，主要涵盖植物基饮料、短保面包、烘焙糕点、饼干、薯类膨化食品、能量饮料、凉茶七大赛道，分别对应美焙辰、豆本豆、达利园、好吃点、可比克、乐虎、和其正七大子品牌，市占率均位居行业前三。主要受到疫情影响，公司今年上半年实现收入 103.2 亿元、同比减少 8.6%；实现净利润 17.1 亿元，同比减少 15.3%。但公司家庭消费板块业务发展较好：实现收入 17.3 亿元，同增 2.8%。其中美焙辰 6.60 亿元、同增 7.5%；豆本豆 10.66 亿元、同增 0.1%。作为具有常年较高分红率的食物龙头公司，Wind 一致预期公司 2022 及 2023 年净利润分别为 35.3 亿和 39.7 亿人民币，对应当前港股市值为 12 倍和 11 倍 PE 左右，建议积极关注。	3.8/3.2HKD

## 财经要闻

### 【宏观信息】

- 美股连升第四日 周一道指升 229 点或 0.7%
- 周一英法德股市升 1.7%至 2.4%
- 联储局理事支持联储局再大幅加息
- 耶伦：通胀高企长远将冲击劳动力市场
- 美财政部：俄罗斯石油价格上限应考虑历史价格
- 法国 7 月工业及制造业生产按月转降 1.6% 远逊预期
- 香港政府于全球招聘证监会行政总裁
- 习近平将对哈萨克斯坦及乌兹别克斯坦进行国事访问
- 李克强：继续出台增消费扩投资等阶段性政策 要能用尽用及快出快落地
- 国税总局：过去三个月车辆购置税减税逾 230 亿人民币
- 中国 8 月 M2 货币供应按年升 12.2% 符预期
- 中国 8 月社会融资规模增 2.43 万亿人民币 市场预期增 2.075 万亿人民币
- 8 月内地动力电池产量按年大增近 1.6 倍

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

发改委：生猪和猪肉市场供应有保障 价格有望运行在合理区间  
 中证监：积极稳妥化解债券违约及「伪私募」等风险  
 文旅部：中秋节假期旅游收入按年跌 22.8%  
 国家组织冠脉支架集中带量采购期延长三年  
 广州第三批集中供地挂牌 20 宗涉宅地 包括恒大足球场退地

### 【公司信息】

腾讯控股(00700.HK)回购 115 万股 涉资 3.53 亿元  
 欧盟反垄断监管机构弃上诉 高通(QCOM.US)免付 9.97 亿欧元罚款  
 Tesla(TSLA.US)上海厂房产业链本土化率达 95%  
 京东集团(09618.HK)与找钢集团达成战略合作 共推制造业数字化转型  
 大唐新能源(01798.HK)8 月完成发电量 196.9 万兆瓦时 按年增 42.5%  
 石药集团(01093.HK)用于治疗阿尔茨海默病新药临床试验获内地批准  
 舜宇光学科技(02382.HK)8 月手机镜头出货量按年跌 26.2%  
 瑞尔集团(06639.HK)：种植牙服务价格超预期  
 新天绿色能源(00956.HK)8 月完成发电量按年增 30.9%  
 康希诺生物(06185.HK)购买 5.5 亿人民币结构性存款  
 东风集团(00489.HK)8 月产量增 24.4% 多销 13.6%  
 猫眼娱乐(01896.HK)：内地暑期档期票房达 91.3 亿人民币  
 中粮家佳康(01610.HK)8 月生鲜猪肉销量按月升 27.9% 销售均价跌 2.45%  
 美的置业(03990.HK)首八个月合同销售额 535 亿人民币 按年跌 47%  
 越秀地产(00123.HK)8 月合同销售降 36% 首八月达标 51%  
 裕元集团(00551.HK)8 月营收净额 7.75 亿美元 年增 61%  
 绿叶制药(02186.HK)新冠中和抗体获准进行临床试验  
 港龙中国地产(06968.HK)首八个月合同销售额 84 亿人民币 按年跌 63.5%  
 阿里影业(01060.HK)授出共 1,762 万股奖励股份  
 绿地香港(00337.HK)首八月合约销售 101.5 亿人民币 按年跌 57.9%  
 宝胜国际(03813.HK)8 月营收净额 14.99 亿人民币 年增 7%

### 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
09/13	美国	NFIB中小企业乐观程度指数	八月	90.5	89.9
09/13	美国	CPI 月环比	八月	-0.10%	0.00%
09/13	美国	CPI (除食品与能源) 月环比	八月	0.30%	0.30%
09/13	美国	CPI 同比	八月	8.10%	8.50%
09/13	美国	CPI (除食品和能源) 同比	八月	6.10%	5.90%
09/13	美国	CPI 指数 (未经季调)	八月	295.812	296.276
09/13	美国	CPI 核心指数 经季调	八月	--	295.275
09/13	美国	实际平均时薪(同比)	八月	--	-3.00%
09/13	美国	实际平均每周同比盈利	八月	--	-3.60%

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	2.7	-4	-9	-26
恒生国企指数	HSCEI	3.0	-3	-11	-29
恒生科技指数	HSCEI	2.6	-6	-13	-40
<b>科网公司</b>					
腾讯控股	700 HK	1.7	1	-19	-36
阿里巴巴	9988 HK	3.0	-2	-15	-47
百度集团	9888 HK	3.9	0	-3	-16
小米集团	1810 HK	2.3	-10	-9	-57
京东集团	9618 HK	3.5	10	-3	-21
网易	9999 HK	4.8	-2	-14	-5
<b>新能源车</b>					
比亚迪	1211 HK	2.5	-23	-25	-15
小鹏汽车	9868 HK	3.4	-31	-41	-60
吉利汽车	0175 HK	2.3	-18	-6	-49
长城汽车	2333 HK	4.2	-1	-31	-66
广汽集团	2238 HK	1.2	-7	-11	-15
<b>医药/消费</b>					
石药集团	1093 HK	2.8	-5	12	-17
中国生物制药	1177 HK	3.1	-9	-2	-38
药明生物	2269 HK	6.0	-7	-2	-41
锦欣生殖	1951 HK	3.0	-14	-17	-64
雍禾医疗	2279 HK	7.8	-6	-27	-54
华润啤酒	0291 HK	4.2	-2	10	-18
海伦司	9869 HK	3.5	-16	-17	-54
安踏体育	2020 HK	4.2	7	7	-40
九毛九	9922 HK	8.9	-14	-12	-42
<b>美股科技</b>					
苹果	AAPL US	3.9	-3	23	10
特斯拉	TSLA US	1.6	6	38	23
英伟达	NVDA US	0.0	-20	-8	-36
赛富时	CRM US	1.9	-11	1	-35
微软	MSFT US	0.0	-8	9	-10
<b>新股/次新股</b>					
洪九果品	6689 HK	-2.1	/	/	/
名创优品	2391 HK	2.8	-5	/	/
涂鸦智能	6699 HK	6.0	-31	/	/

信息来源: Wind, 平证证券(香港)。数据截至2022年9月12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。