

2022年9月14日星期三

港股回顾

受益于社融增量略超预期的8月金融数据提振，节后第一天周二港股恒指高开0.22%，但午后转跌。截至收盘，恒生指数跌0.13%，报19326.86点；国企指数涨0.07%，恒生科技指数跌0.2%，其中商汤-W(0020HK)跌4.82%。CXO医药板块下跌明显，其中药明生物(2269HK)跌19.94%。新款车型ET5市场热度较高有望成为爆款，蔚来-SW(9866HK)大涨16.81%。港股周二全天成交949.9亿港元，南向资金净流入21.8亿。

美股市场

美国通胀超预期，市场对美联储放慢加息步伐的期望落空，《美国公债》两年期美债孳息率创07年以来新高，周二美股显著下跌，三大指数创2020年6月以来最大单日跌幅。道指跌3.9%，收报31,104.97点。标普500指数跌4.3%，收报3,932.69点。纳指跌5.2%，收报11,633.57点。波音(BA.US)及英特尔(INTC.US)各跌7.2%，为跌幅最大道指成分股。Nike(NKE.US)及苹果(AAPL.US)各跌5.9%，微软(MSFT.US)跌5.5%。财险股旅行家集团(TRV.US)及油股雪佛龙(CVX.US)各跌1.9%，为表现较佳道指成分股。

市场展望

相对低迷市场格局下，正是低估个股布局时。新能源电力以及电信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。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。

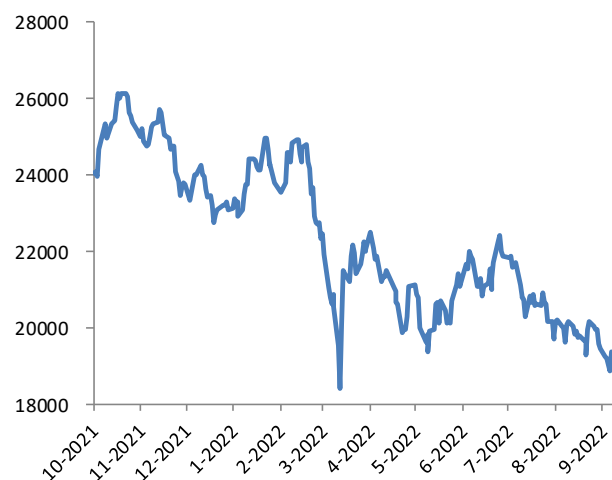
港股高景气度板块与公司仍将成为未来一段时间市场关注的主要方向，而市场底部阶段也是积极左侧布局低估个股的良机。在美联储持续高力度加息货币紧缩情形下，具备较低估值水平的港股市场受益于我国宏观货币流动性仍然充裕以及海外资金的配置流动，港股市场大有可为，建议继续自下而上积极增仓与布局。

各国指数	收市价	变动%	年初至今%
恒生指数	19326.86	-0.18	-17.40
恒生国企指数	6633.05	0.07	-19.47
上证综合指数	3263.80	0.05	-10.33
万得中概股100	2577.97	-3.26	-24.37
日经225指数	28614.63	0.25	-0.62
道琼斯	31104.97	-3.94	-14.40
标普500指数	3932.69	-4.32	-17.49
纳斯达克指数	11633.57	-5.16	-25.64

商品	收市价	变动%	年初至今%
纽约期油	87.64	-0.16	16.53
黄金	1712.20	-1.63	-6.37
铜	7830.00	-1.58	-19.45

板块表现	最新交易日%	月初至今%	年初至今%
非必需性消费行业	1.7	-2.5	-26.0
必需性消费行业	1.4	-4.4	-17.8
电讯行业	1.2	-0.8	7.8
综合行业	1.1	-2.2	-1.8
工业行业	0.9	-4.4	-32.8
能源业	0.8	-1.6	22.8
原材料行业	0.3	1.7	-18.1
地产建筑行业	0.2	3.1	-19.4
金融行业	0.0	-1.0	-10.7
公用事业	-0.3	-1.6	-24.6
资讯科技行业	-0.5	-5.6	-26.6
医疗保健行业	-5.9	-9.1	-33.4

恒生指数一年走势



资料来源:WIND

市场热点

9月13日，国家新闻出版署公布了新一批国产网络游戏审批信息，共73款游戏过审。获批版号中包括网易(9999HK)等多家知名厂商的游戏。今年4月，游戏版号暂停发放8个多月后再次重启，当月45款游戏获得版号，5月未发放游戏版号后，2022年6月、7月、8月获得游戏版号的数量分别为60款、67款及69款。获批游戏版号数量正在逐月增加，建议关注游戏为主营业务的相关公司：腾讯控股(0700HK)、网易-S(9999HK)、心动公司(2400HK)

中汽协数据显示，8月份国内车企出口量首次超过30.8万辆，同比增长65%，其中，乘用车26万辆，商用车4.9万辆。新能源汽车的增长尤其明显，出口8.3万辆，同比大增82%。在国内汽车市场萎靡不振的情况下，车企对外出口量出现了喜人的变化，成为拉动车企景气度的重要业务，建议关注相关公司：广汽集团(2238HK)、长城汽车(2333HK)、吉利汽车(0175HK)

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】

道指跌1276点或3.9% 创逾两年最大单日跌幅
英法德股市跌1.2%至1.6%
拜登：不担心美通胀问题 但承认有更多工作要做
波罗的海干散货运指数升12.1% 创七个月最大单日升幅
两年期美债孳息率升18.3点子 再创近十五年高
美国8月核心通胀年率升温至6.3%再逼近高位 超预期
美国8月NFIB小企业乐观程度指数续升至91.8 胜预期
美国务卿：乌克兰在反攻俄罗斯上已取得重大进展
美国战略石油储备跌至1984年10月以来最低
英国政府称仍计划本月发表财政声明
英国7月工业及制造业生产年升放缓至1.1% 逊预期
日本第三季BSI中小企业景气判断指数意外再度恶化
俄罗斯次季GDP略下修同比五季来首陷萎缩4.1%

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

新西兰 8 月未调整食品价格指数年升扩至 8.3% 创近 13 年高
 新加坡 8 月私宅转售价连升 25 个月 按年升 10.5%
 韩国央行：需要进一步加大对股汇两市监控力度
 陈茂波：正规划本港未来 5 至 10 年创科战略路线图 将于半年内公布
 陈茂波：第二期消费券 10 月 1 日发放 冀为零售餐饮业带来支持
 李家超：本港疫情仍严峻 业界翘楚对金融峰会有兴趣
 内地本月批出 73 款网络游戏
 外交部：中方冀美方勿阻碍全球科技交流和贸易往来
 内地本周将投放今年第二批中央猪肉储备
 中国信通院：内地 7 月手机出货量按年跌 30.6% 首七月跌 23%

【公司信息】

腾讯控股(00700.HK)回购 115 万股 涉资 3.52 亿元
 快手-W(01024.HK)打击不良追星行为 处置违规账号 23 个
 京东集团(09618.HK)与易启科技达成 AI 机器视觉生态合作
 中国海洋石油(00883.HK)垦利 6-1 油田 10-1 北区块开发项目投产
 中国海洋石油(00883.HK)回购 1,493 万股 涉资 1.49 亿元
 中金公司(03908.HK)拟 A、H 同步供股 集资 270 亿人民币
 南方航空(01055.HK)A 股发行申请获中证监审核通过
 首都机场(00694.HK)8 月飞机起降架次按年升 11.7% 旅客吞吐量增 37.2%
 石四药集团(02005.HK)甲钴胺注射液通过内地仿制一致性评价
 远洋集团(03377.HK)8 月协议销售额按年跌 13.3%
 赣锋锂业(01772.HK)：锂电池材料涨价属 3C 产品 非动力电池
 康希诺生物(06185.HK)：正筹备将吸入用新冠疫苗推出市场 冀未来能为港供货
 基石药业(02616.HK)治疗淋巴瘤药物新适应症上市申请获国家药监局受理
 绿叶制药(02186.HK)新药 LY 03015 在美获批进行临床试验
 协鑫新能源(00451.HK)委任朱共山为首席
 伯明翰体育(02309.HK)料年度亏损减少超过 35%
 创胜集团一B(06628.HK)拟斥最多 500 万美元回购股份
 金力永磁(06680.HK)拟斥 1 亿美元于墨西哥建设废旧磁钢综合利用项目
 合景泰富(01813.HK)美元债交换要约获接纳 再发行 14.3 亿美元新票据
 香港兴业国际(00480.HK)：年内持续推进愉景湾商业项目升级扩建
 太阳城集团(01383.HK)周五起股份简称改为「LET GROUP」

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
数科集团*	2350	信息科技	0.80-0.86	5000	2022/9/16	2022/9/26

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
09/14	美国	预算月报	八月	--	-\$211.1b
09/14	美国	周度MBA抵押贷款申请指数环比	九月九日	--	-0.80%
09/14	美国	PPI (除食品与能源) 同比	八月	7.00%	7.60%
09/14	美国	生产者价格环比	八月	0.00%	-0.50%
09/14	美国	PPI (除食品与能源) 月环比	八月	0.30%	0.20%
09/14	美国	PPI (除食品、能源及贸易) 月环比	八月	--	0.20%
09/14	美国	PPI 最终需求 同比	八月	8.90%	9.80%
09/14	美国	PPI (除食品、能源及贸易) 同比	八月	--	5.80%

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	-0.2	-4	-7	-25
恒生国企指数	HSCEI	0.1	-3	-9	-29
恒生科技指数	HSCEI	-0.2	-6	-11	-40
科网公司					
腾讯控股	700 HK	-0.7	0	-17	-35
阿里巴巴	9988 HK	1.6	-2	-11	-45
百度集团	9888 HK	-0.9	0	-2	-14
小米集团	1810 HK	0.0	-11	-6	-57
京东集团	9618 HK	-4.1	5	-5	-23
网易	9999 HK	0.5	-2	-9	-3
新能源车					
比亚迪	1211 HK	2.9	-21	-22	-10
小鹏汽车	9868 HK	2.2	-32	-37	-59
吉利汽车	0175 HK	-0.1	-19	-3	-48
长城汽车	2333 HK	2.8	1	-26	-64
广汽集团	2238 HK	0.0	-5	-9	-14
医药/消费					
石药集团	1093 HK	-2.5	-7	12	-20
中国生物制药	1177 HK	-0.7	-6	-3	-40
药明生物	2269 HK	-19.9	-25	-18	-54
锦欣生殖	1951 HK	-0.2	-14	-14	-65
雍禾医疗	2279 HK	2.0	-2	-25	-53
华润啤酒	0291 HK	1.1	-2	14	-15
海伦司	9869 HK	3.4	-12	-6	-52
安踏体育	2020 HK	3.6	10	15	-39
九毛九	9922 HK	3.1	-16	-7	-39
美股科技					
苹果	AAPL US	0.0	-3	23	10
特斯拉	TSLA US	0.0	6	38	23
英伟达	NVDA US	0.0	-19	-8	-34
赛富时	CRM US	0.0	-11	1	-35
微软	MSFT US	0.0	-7	9	-9
新股/次新股					
洪九果品	6689 HK	0.0	/	/	/
名创优品	2391 HK	-0.5	-5	/	/
涂鸦智能	6699 HK	1.4	-29	/	/

信息来源: Wind, 平证证券(香港)。数据截至2022年9月13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。