

2022年9月15日星期四

港股回顾

隔晚美国公布之CPI数据高于市场预期，导致隔晚美股急挫，纳指跌幅更超过5%，昨日亚太股市亦出现显著下跌。港股周三恒指低开2.04%，随后跌幅扩大。收盘恒指跌2.48%，国企指数跌2.45%，科技指数跌2.85%。但能源业板块保持强势，指数逆势上涨0.29%。港股周三全天成交937.7亿港元，南向资金净流入49.6亿创下近日新高。

美股市场

美国上月生产者物价指数符合市场预期，纾缓市场对通胀忧虑，美股周三小幅反弹。道指升0.1%，收报31,135.09点。纳指升0.7%，收报11,719.68点。油股雪佛龙(CVX.US)升2.4%，为升幅最大道指成分股。琼森(JNJ.US)升2.1%。霍尼韦尔(HCN.US)及3M(MMM.US)各跌2.7%及2.4%，为跌幅最大道指成分股。星巴克(SBUX.US)上调未来3年盈利及销售展望，股价升5.5%。美国宣布9亿美元资助汽车充电站，特斯拉(TSLA.US)升3.6%。万得中概股100指数则小幅下跌0.2%。

市场展望

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，昨日继续表现坚挺。而晨报本周推荐的低估食品龙头公司达利食品(3799HK)本周股价表现亦相对坚挺，值得继续布局。

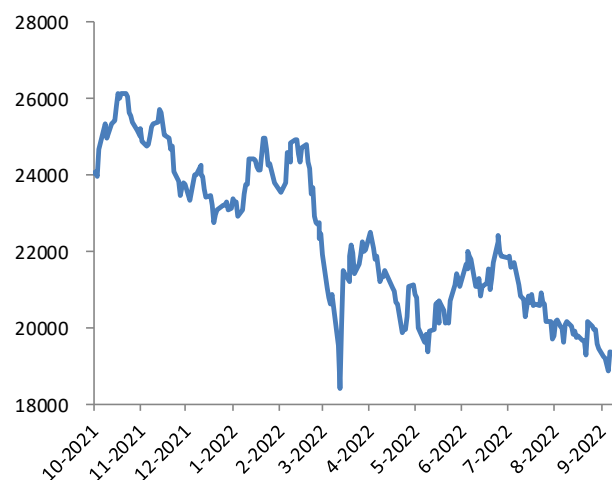
港股高景气度板块与公司仍将成为未来一段时间市场关注的主要方向，而市场底部阶段也是积极左侧布局低估个股的良机。在美联储持续高力度加息货币紧缩情形下，具备较低估值水平的港股市场受益于我国宏观货币流动性仍然充裕以及海外资金的配置流动，港股市场大有可为，节后港股通资金规模净流入亦验证此逻辑，建议继续自下而上积极增仓与布局。

各国指数	收市价	变动%	年初至今%
恒生指数	18847.10	-2.48	-19.45
恒生国企指数	6470.65	-2.45	-21.44
上证综合指数	3237.54	-0.80	-11.05
万得中概股100	2573.87	-0.16	-24.49
日经225指数	27818.62	-2.78	-3.38
道琼斯	31135.09	0.10	-14.32
标普500指数	3946.01	0.34	-17.21
纳斯特克指数	11719.68	0.74	-25.09

商品	收市价	变动%	年初至今%
纽约期油	88.98	1.91	18.31
黄金	1707.00	-0.61	-6.65
铜	7785.50	-1.05	-19.91

板块表现	最新交易日%	月初至今%	年初至今%
能源业	0.3	-1.3	23.2
电讯行业	-0.8	-1.6	7.0
原材料行业	-1.5	0.1	-19.3
必需性消费行业	-1.6	-5.9	-19.1
地产建筑行业	-1.7	1.3	-20.8
工业行业	-1.8	-6.1	-34.0
综合行业	-2.1	-4.2	-3.9
公用事业	-2.1	-3.7	-26.2
金融行业	-2.2	-3.3	-12.7
非必需性消费行业	-2.5	-4.9	-27.8
资讯科技行业	-2.8	-8.2	-28.6
医疗保健行业	-2.8	-11.7	-35.3

恒生指数一年走势



资料来源: WIND

市场热点

上海市经济信息化委主任吴金城近日在一发布会上透露，在集成电路领域，上海企业已实现 14 纳米先进工艺规模量产，90 纳米光刻机、5 纳米刻蚀机、12 英寸大硅片、国产 CPU、5G 芯片等实现突破。半导体已成为中美科技竞争的焦点，我国已在先进支撑领域取得一定突破，建议积极关注相关晶圆制造龙头企业：中芯国际（0981HK）、华虹半导体（1347HK）

国务院总理李克强 13 日主持召开国务院常务会议，为提升能源保障能力和促进绿色发展，会议决定，核准已列入规划、条件成熟的福建漳州二期、广东廉江一期核电项目。2019 年以来，我国核准了 11 个核电项目，共 21 台机组。核能具有发电时间长以及清洁能源的特性，成为当前全球发展风光新能源电力的重要补充，建议关注相关公司：中广核电力（1816HK）、中广核矿业（1164HK）

本周荐股

公司及代码	推荐内容	目标价/止损价
达利食品 (3799HK)	<p>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。</p>	3.8/3.2HKD

财经要闻

【宏观信息】

道指升 30 点或 0.1% 星巴克升 5.5%

英德股市各跌 1.5% 及 1.2% 法国股市跌 0.4%

欧元区 7 月工业生产按月降 2.3% 远逊预期

英国 8 月零售及核心零售物价年升 12.3% 及 12.2%

英国 7 月平均房价年升扩至 15.5% 创逾 19 年最大升幅

英国 8 月通胀年率降温至 9.9% 惟核心通胀略升温至 6.3%

德国 7 月咨商会领先指标按月续降 1.1%

香港再被评为全球最自由经济体 中国外交部：国际社会对港独特优势和发展前景信任

本港 70 岁或以上长者第一针接种率约 78%

习近平：疫情后首访哈萨克斯坦彰显关系高水平 and 特殊性 随后转抵乌兹别克国事访问

国务院：延长制造业缓税补缴期限 再部署稳外贸稳外资举措

上海集成电路产业规模达 2,500 亿人民币 已实现 14 纳米先进工艺规模量产

人行：次季金融业机构总资产 407.42 万亿元人民币 按年增长 9.7%

国统局：9 月上旬猪价旬比升 4.4% 焦煤升 2%

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

内地对制造业中小微企业部分税费缓缴期延长四个月
外交部：投洽会促成 480 多个项目合作协议 总投资额达 3,420 亿人民币
国家商务部征求对美国贸易政策审议关注和评论
武汉拟出台预售资金监管新规 监管账户信息应在售楼处公示
云南即将进入枯水季 约 50 万吨电解铝产能受影响

【公司信息】

腾讯控股(00700.HK) 回购 117 万股 涉资 3.52 亿元
阿里巴巴(09988.HK) 张勇：满足客户体验是下限 超越客户期望是上限
中国平安(02318.HK) 首八个月财险保费收入按年增 11.6% 寿险跌 2.5%
南方航空(01055.HK) 8 月客运力投入按年升 46.9% 货运力投入升 25.5%
中银香港(02388.HK)：「私人财富」客户按年增三成 推视频基金投资服务
中国人寿(02628.HK) 首八个月保费收入按年升 0.2%
长城汽车(02333.HK) 与德龙集团及立本能源进行氢能战略合作
吉利汽车(00175.HK) 极氪：ZEEKR 001 累计交付逾 4 万辆
中集安瑞科(03899.HK) 交付百威亚太(01876.HK) 精酿工厂
中国中免(01880.HK)：三亚及海口机场免税店已恢复营业
丽珠医药(01513.HK) 建议回购 A 股 上限 8 亿人民币
众安在线(06060.HK) 首八月保费收入 156.46 亿人民币 增 7%
华为云与汽车之家(02518.HK) 达成战略合作
金沙中国(01928.HK) 旗下威尼斯人递交竞投澳门新赌牌标书
国美零售(00493.HK)：公司生产经营正常 将很快解决股份冻结事项
商汤(00020.HK) 伙沙地 SCAI 合作 建设人工智能实验室
中升控股(00881.HK) 回购 30.25 万股 涉资 1,053 万元
洛阳玻璃(01108.HK) 斥资 4.2 亿人民币全购台玻福建
招商局置地(00978.HK) 非全资附属 2.88 亿人民币售南京地块
万国数据(09698.HK) 常熟一号数据中心一期实现 90 天交付 1,000 架机柜
中国能源建设(03996.HK) 拟分拆易普力于深交所上市 作价近 54 亿人民币
创胜集团一B(06628.HK) 治疗实体瘤药物临床试验申请获 FDA 批准
中手游(00302.HK)：已获版号并预定下半年上线游戏共 5 款
名创优品(09896.HK) 面临美国股东集体诉讼
太阳城集团(01383.HK) 主席每股 0.069 元提全面要约

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
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

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
09/15	美国	周度首次申领失业救济人数	九月十日	--	222k
09/15	美国	纽约州制造业调查指数	九月	-15.5	-31.3
09/15	美国	零售销售月环比	八月	0.00%	0.00%
09/15	美国	持续领取失业救济人数	九月三日	--	1473k
09/15	美国	零售销售(除汽车)月环比	八月	0.00%	0.40%
09/15	美国	零售销售(除汽车与汽油)	八月	0.90%	0.70%
09/15	美国	零售销售对照小组	八月	0.60%	0.80%
09/15	美国	费城联储企业前景	九月	2	6.2
09/15	美国	进口价格指数月环比	八月	-1.30%	-1.40%
09/15	美国	进口价格指数(除石油)月环比	八月	--	-0.70%
09/15	美国	进口价格指数同比	八月	--	8.80%
09/15	美国	出口价格指数月环比	八月	--	-3.30%
09/15	美国	出口价格指数同比	八月	--	13.10%
09/15	美国	工业产值(月环比)	八月	0.20%	0.60%
09/15	美国	设备使用率	八月	80.30%	80.30%
09/15	美国	制造业(SIC)产值	八月	0.00%	0.70%
09/15	美国	营运库存	七月	0.60%	1.40%

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	-2.5	-6	-11	-28
恒生国企指数	HSCEI	-2.4	-5	-12	-31
恒生科技指数	HSCEI	-2.8	-8	-15	-42
科网公司					
腾讯控股	700 HK	-1.7	0	-19	-39
阿里巴巴	9988 HK	-4.5	-5	-17	-48
百度集团	9888 HK	-5.7	-5	-8	-21
小米集团	1810 HK	-3.3	-14	-12	-58
京东集团	9618 HK	-4.2	1	-14	-28
网易	9999 HK	-2.1	-3	-9	-6
新能源车					
比亚迪	1211 HK	-3.5	-23	-25	-20
小鹏汽车	9868 HK	-1.9	-31	-41	-59
吉利汽车	0175 HK	-3.3	-21	-8	-50
长城汽车	2333 HK	-3.7	-1	-29	-66
广汽集团	2238 HK	-3.0	-6	-13	-22
医药/消费					
石药集团	1093 HK	-2.3	-10	8	-21
中国生物制药	1177 HK	-2.3	-8	-9	-42
药明生物	2269 HK	-4.9	-28	-24	-58
锦欣生殖	1951 HK	-0.8	-18	-18	-64
雍禾医疗	2279 HK	1.0	-3	-21	-53
华润啤酒	0291 HK	-1.5	-4	9	-18
海伦司	9869 HK	-0.3	-14	-11	-52
安踏体育	2020 HK	-2.7	8	11	-40
九毛九	9922 HK	-0.4	-16	-12	-42
美股科技					
苹果	AAPL US	1.0	-3	23	10
特斯拉	TSLA US	3.6	6	38	23
英伟达	NVDA US	0.0	-19	-8	-34
赛富时	CRM US	1.4	-11	1	-35
微软	MSFT US	0.1	-7	9	-9
新股/次新股					
叮当健康*	9886 HK	0.0	/	/	/
名创优品	2391 HK	-3.6	-5	/	/
涂鸦智能	6699 HK	-2.3	-30	/	/

信息来源: Wind, 平证证券(香港)。数据截至2022年9月14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。