

2022年9月16日星期五

港股回顾

多家国有大行自9月15日起再度调整个人存款利率，包括活期存款和定期存款在内的多个品种利率有不同幅度的微调。受此影响，地产建筑业板块表现活跃，并带动港股三大指数小幅反弹。收盘恒生指数涨0.44%，国企指数涨0.59%，恒生科技指数(3963.31, 9.94, 0.25%)涨0.25%。内房股集体上涨，其中富力地产(2777HK)涨8.61%，央企龙头中国海外发展(0688HK)亦涨4.03%。

美股市场

美国零售销售数据胜预期及上周新申领失业救济人数持续下跌，强化市场对美联储下周加息四分三厘的预期，大型科技股下跌拖累纳指，周四美股下跌。道指跌0.6%，纳指跌1.4%。软件股Salesforce(CRM.US)跌3.4%，为跌幅最大道指成分股。微软(MSFT.US)及苹果(AAPL.US)各跌2.7%及1.9%，亚马逊(AMZN.US)跌1.8%。油股雪佛龙(CVX.US)跌1.6%。图像软件股Adobe(ADBE.US)宣布以现金及新股收购Figma，股价挫16.8%，为跌幅最大标普500指数成分股。

市场展望

周四港股通南下资金继续规模净流入21.6亿，节后三个交易日累计净流入已达93.1亿港元，创出近期新高，验证我们对于目前处于底部区域的港股市场对于内地投资资金的吸引力增强的前瞻研判。14nm半导体晶圆制造工艺制程的成熟也极大提振我国硬科技实力，晨报上周积极提示左侧布局的相关港股龙头公司如中兴通讯(0763HK)及中芯国际(0981HK)至昨日已有较明显上涨，显著跑赢同期恒指。

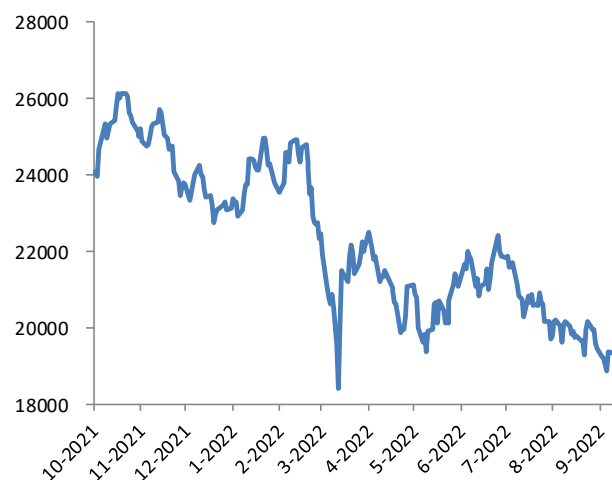
港股高景气度板块与公司仍将成为未来一段时间市场关注的主要方向，而市场底部阶段也是积极左侧布局低估个股的良机。在美联储持续高力度加息货币紧缩情形下，具备较低估值水平的港股市场受益于我国宏观货币流动性仍然充裕以及海外资金的配置流动，港股市场大有可为，节后港股通资金规模净流入亦验证此逻辑，建议继续自下而上积极增仓与布局。

各国指数	收市价	变动%	年初至今%
恒生指数	18930.38	0.44	-19.09
恒生国企指数	6508.99	0.59	-20.97
上证综合指数	3199.92	-1.16	-12.08
万得中概股100	2563.07	-0.42	-24.80
日经225指数	27875.91	0.21	-3.18
道琼斯	30961.82	-0.56	-14.80
标普500指数	3901.35	-1.13	-18.15
纳斯特克指数	11552.36	-1.43	-26.16

商品	收市价	变动%	年初至今%
纽约期油	85.11	-3.81	13.16
黄金	1673.90	-2.06	-8.46
铜	7711.50	-1.17	-20.67

板块表现	最新交易日%	月初至今%	年初至今%
地产建筑行业	1.7	3.0	-19.5
医疗保健行业	1.6	-10.3	-34.2
必需性消费行业	0.9	-5.1	-18.4
综合行业	0.6	-3.7	-3.3
资讯科技行业	0.5	-7.7	-28.2
金融行业	0.2	-3.0	-12.5
电讯行业	0.1	-1.5	7.1
能源业	0.1	-1.3	23.2
非必需性消费行业	-0.7	-5.5	-28.3
原材料行业	-1.0	-0.9	-20.1
公用事业	-1.1	-4.8	-27.1
工业行业	-1.6	-7.5	-35.0

恒生指数一年走势



资料来源: WIND

市场热点

9月15日，国家能源局发布1-8月全社会用电量等数据。1-8月，全社会用电量累计57839亿千瓦时，同比增长4.4%。其中，8月份，全社会用电量8520亿千瓦时，同比增长10.7%。我国用电量需求保持较好增长，核电风电光伏等是新增发电装机的主要发展方向，建议关注：**龙源电力(0916HK)**、**中广核新能源(1811HK)**、**中广核电力(1816HK)**

广汽集团(2238HK)旗下新能源汽车子公司广汽埃安于昨日正式发布全新高端品牌Hyper昊铂，同时推出首款纯电超跑Hyper SSR，128.6万元起售，将于明年10月量产交付。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，相关汽车品牌也在逐渐升级换代，建议积极关注龙头公司：**广汽集团(2238HK)**、**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)	<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】

道指跌173点或0.6% Adobe挫17%

英国股市升0.1% 德法股市各跌0.6%及1%

美国8月零售销售按月意外回升0.3%

美国上周EIA原油库存续增244.2万桶超预期

世卫称新冠疫情结束在望

美证交会主席：PCAOB检查人员下周来港检查中概公司审计底稿

欧盟拟上调清算门坎及改变抵押品规定 纾缓能源市场压力

欧盟拟设非天然气电价上限 对化石燃料企业征「暴利税」

日本8月贸易逆差逾2.8万亿日圆 创新高

日本7月季调后第三产业活动指数按月续降0.6% 逊预期

德国8月批发物价按月回升0.1% 低预期

英航拟12月恢复伦敦来往香港直航航班

8月初步访港旅客5.96万人次 按年升4.51倍

习近平会见塔吉克斯坦总统拉赫蒙 扩大进口塔方优质农产品

习近平：愿与俄深化贸易及农业等领域合作 普京：支持「一个中国」政策
国务院：鼓励证券基金等机构进一步降低服务费 全面实施市场准入负面清单管理
人民银行副行长张青松：稳妥有序完成断直连 累计退出 71 家支付机构
人行：8 月底外汇占款按月减至 21.3 万亿元人民币
住建部：目前保交楼专项工作正在紧张有序地进行
发改委对煤企开展调查 严禁以「阴阳合同」等方式额外加价
离岸人民币跌穿七算 创逾两年低
内地 8 月全社会用电量按年增长 10.7%
深圳力争到 2025 年建成具国际影响力金融科技中心城市
唐山市加大煤炭价格监管力度 维护煤炭市场价格秩序
CINNO Research：7 月内地智能手机市场销量按年跌 17.7%

【公司信息】

腾讯控股(00700.HK)回购 117 万股 涉资 3.51 亿元
中国交通建设(01800.HK)控股股东累计增持 2.64 亿 H 股
中国中铁(00390.HK)中标近 912 亿人民币重大工程
京东集团-SW(09618.HK)与浙江土畜集团达成战略合作
比亚迪(01211.HK)董秘回应：电动车行业想脱钩不可能 美还处在初级阶段
携程-S(09961.HK)：过去一星期国庆出游订单量增长 64%
中国中冶(01618.HK)首八个月新签合同 8,320 亿人民币 按年增 5.9%
中国国航(00753.HK)8 月客运力投入按月回落 5.9% 货邮周转年跌 38.9%
中国人民保险集团(01339.HK)首八个月财险保费收入增 9.8% 寿险升 7.3%
赣锋锂业(01772.HK)提高小型电池价格 小米(01810.HK)或受影响
中芯国际(00981.HK)回购 330.15 万股 涉资 5,322 万元
商汤-W(00020.HK)回应裁员：根据市场环境及自身状况作调整
华润医药(03320.HK)旗下细菌性感染注射液药品补充申请获批
百心安-B(02185.HK)H 股奖励计划受托人斥 24.5 万购股
中国再保险(01508.HK)委任和春雷为董事长
中煤能源(01898.HK)8 月商品煤销量按年升 1.3%
洛阳玻璃(01108.HK)光伏电池材料项目开工建设
建业地产(00832.HK)拟回购最多 2.96 亿股
郑州银行(06196.HK)拟赎回全部境外优先股 总额 12.56 亿美元
丘钛科技(01478.HK)主席均价 4.05 元增持股份
普拉达(01913.HK)行政总裁：公司未决定是否在米兰第二上市

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	信息技术	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
09/16	美国	密歇根大学消费者信心指数	九月初值	59.3	58.2
09/16	美国	密歇根大学现况	九月初值	--	58.6
09/16	美国	密歇根大学预期	九月初值	--	58
09/16	美国	密歇根大学1年通胀	九月初值	--	4.80%
09/16	美国	密歇根大学5-10年通胀	九月初值	--	2.90%

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	0.4	-5	-11	-28
恒生国企指数	HSCEI	0.6	-3	-12	-31
恒生科技指数	HSCEI	0.3	-6	-15	-42
科网公司					
腾讯控股	700 HK	0.1	-1	-19	-40
阿里巴巴	9988 HK	1.1	-2	-16	-48
百度集团	9888 HK	-0.7	-5	-9	-23
小米集团	1810 HK	-0.2	-11	-12	-58
京东集团	9618 HK	1.4	3	-11	-27
网易	9999 HK	-1.3	-5	-4	-9
新能源车					
比亚迪	1211 HK	-1.3	-24	-28	-20
小鹏汽车	9868 HK	-1.3	-30	-49	-60
吉利汽车	0175 HK	-2.2	-23	-12	-53
长城汽车	2333 HK	-2.7	-2	-31	-67
广汽集团	2238 HK	-0.3	-6	-14	-26
医药/消费					
石药集团	1093 HK	1.4	-8	10	-19
中国生物制药	1177 HK	0.0	-10	-10	-41
药明生物	2269 HK	6.6	-23	-20	-55
锦欣生殖	1951 HK	0.4	-17	-20	-65
雍禾医疗	2279 HK	7.4	11	-17	-49
华润啤酒	0291 HK	1.4	0	6	-14
海伦司	9869 HK	0.0	-12	-14	-52
安踏体育	2020 HK	-1.1	9	8	-41
九毛九	9922 HK	-0.4	-13	-11	-41
美股科技					
苹果	AAPL US	-1.9	-10	20	5
特斯拉	TSLA US	0.4	-2	42	20
英伟达	NVDA US	-1.5	-31	-16	-41
赛富时	CRM US	-3.5	-16	0	-37
微软	MSFT US	-2.7	-14	3	-17
新股/次新股					
叮当健康	9886 HK	0.0	/	/	/
名创优品	2391 HK	3.6	-3	/	/
涂鸦智能	6699 HK	-1.9	-30	/	/

信息来源: Wind, 平证证券(香港)。数据截至2022年9月15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。