

2022年9月20日星期二

港股回顾

受累于上周美股大跌，周一港股恒指低开低走。截至收盘，恒生指数跌 1.04%，报 18565.97 点；国企指数跌 1.28%，；恒生科技指数则跌超 2%，其中蔚来-SW (9866HK) 跌超 6%。此外，内房及物管板块亦有显著下跌。港股周一全天成交 910.4 亿港元，南向资金净流出 12.0 亿。港股市场再度陷入低迷之际，自下而上优选行业及个股变得愈发重要。

美股市场

周一美股工业股及银行股造好，苹果 (AAPL. US) 及特斯拉 (TSLA. US) 小幅上涨支撑标普 500 指数及纳指。美国总统拜登称新冠疫情完结，新冠疫苗生产商莫德纳 (MRNA. US) 股价下跌拖累医疗护理股。道指升 0.6%，标普 500 指数升 0.7%，纳指升 0.8%。体育用品股 Nike (NKE. US) 升 3%，为升幅最大道指成分股。苹果及特斯拉各升 2.5% 及 1.9%。药厂默克 (MRK. US) 跌 1.2%，为跌幅最大道指成分股。莫德纳跌 7.1%，辉瑞 (PFE. US) 跌 1.3%。万得中概股 100 指数周一收涨 1.9%。

市场展望

周一港股市场在全球市场均有较大跌幅影响下也表现不佳，港股恒生指数当前点位已跌到接近今年 3 月份的低点位置。行业上，万得恒生必须消费行业指数上周逆势涨 1.3%，周一仅微跌 0.3%。晨报本周继续推荐的食物消费龙头公司达利食品 (3799HK) 昨日大涨 4.6%。港股市场再度陷入低迷之际，自下而上优选行业及个股变得愈发重要。

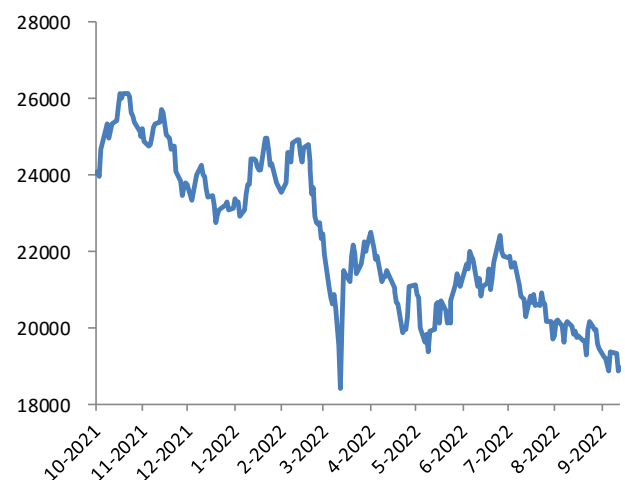
港股高景气度板块与公司仍将成为未来一段时间市场关注的主要方向，而市场底部阶段也是积极左侧布局低估个股的良机。在美联储持续高力度加息货币紧缩情形下，具备较低估值水平的港股市场受益于我国宏观货币流动性仍然充裕以及海外资金的配置流动，港股市场大有可为，节后首周港股通资金规模净流入亦验证此逻辑，建议继续自下而上积极增仓与布局。

各国指数	收市价	变动%	年初至今%
恒生指数	18565.97	-1.04	-20.65
恒生国企指数	6338.30	-1.28	-23.04
上证综合指数	3115.60	-0.35	-14.40
万得中概股100	2499.33	1.91	-26.67
日经 225 指数	27567.65	0.00	-4.25
道琼斯	31019.68	0.64	-14.64
标普500指数	3899.89	0.69	-18.18
纳斯特克指数	11535.02	0.76	-26.27

商品	收市價	變動%	年初至今%
纽约期油	85.03	-0.09	13.06
黄金	1685.00	0.09	-7.85
铜	7772.00	0.13	-20.05

板块表现	最新交易日%	月初至今%	年初至今%
公用事业	0.1	-4.9	-27.2
金融行业	-0.2	-3.9	-13.3
电讯行业	-0.3	-2.1	6.5
必需性消费行业	-0.3	-4.8	-18.1
综合行业	-0.5	-3.6	-3.2
能源业	-0.7	-4.5	19.2
原材料行业	-1.2	-4.9	-23.4
非必需性消费行业	-1.2	-7.3	-29.7
地产建筑行业	-1.4	0.6	-21.4
工业行业	-2.0	-11.0	-37.4
资讯科技行业	-2.1	-11.6	-31.2
医疗保健行业	-3.7	-15.9	-38.4

恒生指数一年走势



资料来源: WIND

市场热点

近日，安徽省政府办公厅印发《加快发展数字经济行动方案（2022—2024年）》，提出从科技创新、产业数字化、数字产业化、数字基础设施和数据要素价值方面实施五项行动，做强做优做大数字经济。以“鸿蒙”为代表的国产操作系统正引领我国软件产业的全面崛起，助力数字经济的成为经济发展新动能和高质量发展的关键，建议积极关注相关公司：神州控股（0861HK）、中兴通讯（0763HK）、中国软件国际（0354HK）

据国家统计局数据显示，2022年1-8月，全国水泥产量13.55亿吨，同比下降14.2%；8月，全国单月水泥产量1.88亿吨，同比下降13.1%。在当前保交楼政策实施下，地产建筑业复工的增加有望提振上游水泥消费需求，建议积极关注相关水泥龙头公司：金隅集团（2009HK）、中国建材（3323HK）、海螺水泥（0914HK）

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】

道指升197点或0.6% 苹果特斯拉造好

德国股市升0.5% 法国股市跌0.3%

拜登：未决定是否角逐连任美国总统

拜登声称新冠疫情完结 美将能控制通胀

白宫经济顾问：美联储加息有助冷却过热楼市

本港7月商品整体出口货量跌16.2% 进口货量减少16.9%

本港最新失业率续降至4.1%创七个月低 就业不足率降至2%

香港机场8月客运量按年升1.2倍

陈茂波：本年度财赤或逾千亿 料为历来第二高

习近平：坚定不移维护产业链供应链公共产品属性 深化与国际合作

李克强同越南总理通电话 愿与越南拓展经贸合作

发改委：将重点防范生猪价格过快上涨 必要时加大投放中央猪肉储备力度

发改委：冀加大制造业引资力度 引导外资投向先进制造等领域

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

发改委：认真落实新能源车产业发展规划 续以开放姿态深化国际合作
深圳宝安斥 1 亿人民币鼓励汽车消费 购车补贴最高 2.5 万人民币
海南将发放 1 亿人民币省内消费券
内地 343 种药品通过医保药品目录形式审查
人行：6 月底企业债券和政府债券融资余额 89.2 万亿人民币 占总债务 26.9%

【公司信息】

腾讯控股(00700.HK)斥逾 2.9 亿人民币入股鱼跃医疗子公司
张勇：阿里巴巴(09988.HK)将助力全球产业链供应链韧性和稳定
比亚迪(01211.HK)发布新一代刀片电池大巴底盘技术平台
中银香港(02388.HK)：累计向逾 7,000 家中企合共批出超过 500 亿元贷款
万科企业(02202.HK)高管增持 A 股计划取消价格上限
美团(03690.HK)自动配送全国营运中心落地北京顺义
中国海洋石油(00883.HK)回购 619.6 万股 涉资 6,208 万元
复星国际(00656.HK)：归属于公司负债仅 1,000 亿人民币 资金面安全不存在较大偿债压力
蔚来-SW(09866.HK)欧洲工厂完成生产首座换电站
凯莱英(06821.HK)终止全购化学技术公司 Snapdragon 股权
腾讯音乐(01698.HK)：将妥善处理 TME 数藏用户退款要求
香港电讯(06823.HK)与 Palo Alto Networks 推安全存取托管服务
金融壹账通(06638.HK)拟开发阿布扎比国际金融中心中小企业融资平台
百济神州(06160.HK)百悦泽获 EMA 人用药品委员会积极意见
歌礼制药-B(01672.HK)附属年底终止罗氏制药「派罗欣」内地推广服务
瑞科生物-B(02179.HK)认购保本结构性存款产品 涉 1.25 亿人民币
爱帝宫(00286.HK)：股东三泰富基金作出禁售承诺
康诺亚-B(02162.HK)治疗胃癌药物获内地授予突破性治疗药物认定
华润医药(03320.HK)附属「赛洛多辛」化学原料药上市申请获批
中国电力(02380.HK)与浙江省宁波市海曙区政府签战略合作协议
中关村科技租赁(01601.HK)订立融资租赁协议 利息收入 529 万人民币
科轩动力(00476.HK)首辆纯电动无障碍公共小巴将在港投入营运

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
万物云*	2602	物业管理	47.1-52.7	100	2022/9/22	2022/9/29

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
09/20	美国	建筑许可	八月	1621k	1674k
09/20	美国	建设许可月环比	八月	-3.80%	-1.30%
09/20	美国	新宅开工指数	八月	1460k	1446k
09/20	美国	新宅开工月环比	八月	1.00%	-9.60%

资料来源：彭博

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

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	-6	-12	-28
恒生国企指数	HSCEI	-1.3	-5	-14	-31
恒生科技指数	HSCEI	-2.1	-10	-17	-42
科网公司					
腾讯控股	700 HK	-1.4	-8	-22	-38
阿里巴巴	9988 HK	-3.6	-5	-18	-48
百度集团	9888 HK	-1.1	-6	-14	-22
小米集团	1810 HK	-2.1	-14	-14	-58
京东集团	9618 HK	-2.5	0	-10	-27
网易	9999 HK	-3.6	-10	-8	-3
新能源车					
比亚迪	1211 HK	0.3	-24	-27	-18
小鹏汽车	9868 HK	-4.2	-34	-51	-62
吉利汽车	0175 HK	-1.5	-24	-18	-52
长城汽车	2333 HK	-0.2	-1	-33	-67
广汽集团	2238 HK	0.3	-8	-13	-22
医药/消费					
石药集团	1093 HK	-3.5	-7	2	-22
中国生物制药	1177 HK	-6.9	-12	-15	-43
药明生物	2269 HK	-5.0	-31	-29	-59
锦欣生殖	1951 HK	-3.5	-21	-29	-66
雍禾医疗	2279 HK	-5.5	3	-24	-54
华润啤酒	0291 HK	0.2	-7	7	-13
海伦司	9869 HK	-1.8	-16	-20	-54
安踏体育	2020 HK	-1.6	7	8	-43
九毛九	9922 HK	-0.1	-13	-8	-38
美股科技					
苹果	AAPL US	2.5	-11	14	9
特斯拉	TSLA US	1.9	2	31	27
英伟达	NVDA US	1.4	-29	-18	-37
赛富时	CRM US	0.9	-19	-9	-41
微软	MSFT US	-0.1	-16	-3	-16
新股/次新股					
叮当健康	9886 HK	0.0	/	/	/
名创优品	2391 HK	-4.3	-9	/	/
涂鸦智能	6699 HK	-5.5	-30	/	/

信息来源: Wind, 平证证券(香港)。数据截至2022年9月19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。