

2022年9月21日星期三

港股回顾

美联储本月加息即将落地，周一欧美股市上涨带动港股周二高开，市场情绪有所好转。截至收盘，恒生指数涨1.16%，报18781.42点；国企指数涨1.06%；恒生科技指数涨近2%，其中携程集团(9961HK)涨5.3%，京东集团(9618HK)涨3.5%。港股周二全天成交730.1亿港元，南向资金净流入17.6亿。

美股市场

投资者预期美联储将继续大幅加息压抑通胀，新屋动工批准数字按年率计跌至2020年6月最低，亦影响大市，周二美股下跌。道指与纳指均跌1%。福特(F.US)指供应链问题导致成本额外增加10亿美元并推迟交付，触发市场忧虑通胀影响企业盈利，其股价跌12.3%，同业通用汽车(GM.US)亦跌5.6%。服装连锁Gap(GPS.US)宣布裁减约500个职位及取消年度预测，股价跌3.3%。耐克(NKE.US)跌4.5%，为跌幅最大道指成分股。苹果(AAPL.US)逆升1.6%，为升幅最大道指成分股。美股9月份宜适当降低配置。

市场展望

晨报持续提示在港股表现低迷之际积极左侧布局，今日港股全面普涨已得到验证。最新8月份的国内经济数据好于市场预期，而9月份也是处于各项稳经济稳增长政策发力落地的阶段。美联储本月议息会议结果即将落地，受到继续大力度加息预期压制的欧美市场有望迎来适当反弹机会，带动港股在内的全球市场风险偏好提升。

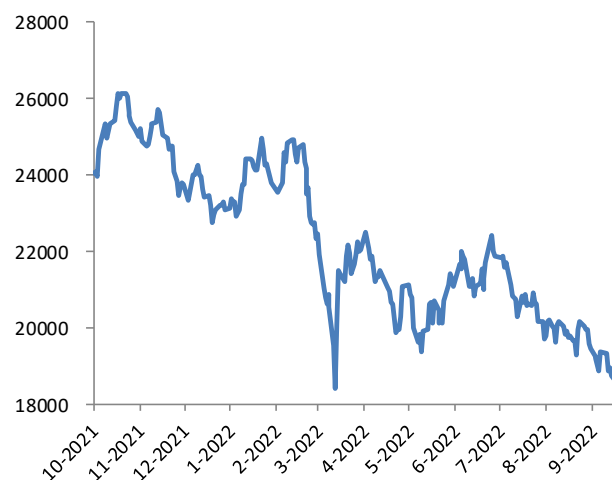
港股高景气度板块与公司仍将成为未来一段时间市场关注的主要方向，而市场底部阶段也是积极左侧布局低估个股的良机。在美联储持续高力度加息货币紧缩情形下，具备较低估值水平的港股市场受益于我国宏观货币流动性仍然充裕以及海外资金的配置流动，港股市场大有可为，节后首周港股通资金规模净流入亦验证此逻辑，建议继续自下而上积极增仓与布局。

各国指数	收市价	变动%	年初至今%
恒生指数	18781.42	1.16	-19.73
恒生国企指数	6405.38	1.06	-22.23
恒生科技指数	3853.98	1.99	-32.04
上证综合指数	3122.41	0.22	-14.21
万得中概股100	2484.76	-0.58	-27.10
道琼斯	30706.23	-1.01	-15.50
标普500指数	3855.93	-1.13	-19.10
纳斯特克指数	11425.05	-0.95	-26.97

商品	收市价	变动%	年初至今%
纽约期油	84.30	-1.24	12.09
黄金	1673.20	-0.30	-8.50
铜	7724.00	-0.38	-20.54

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	2.1	-5.4	-28.2
资讯科技行业	2.0	-9.8	-29.9
综合行业	1.2	-2.5	-2.1
必需性消费行业	1.1	-3.7	-17.2
原材料行业	1.0	-3.9	-22.6
工业行业	0.8	-10.3	-36.9
医疗保健行业	0.6	-15.4	-38.0
能源业	0.5	-4.0	19.8
金融行业	0.4	-3.6	-13.0
地产建筑行业	0.2	0.8	-21.2
公用事业	0.1	-4.9	-27.1
电讯行业	-0.2	-2.3	6.2

恒生指数一年走势



资料来源: WIND

市场热点

9月20日19时许，李佳琦重回淘宝直播间。李佳琦回归后的首场直播打出“理性消费 快乐购物”字样，购物页面显示有美妆个护、生活快消、时尚服饰三个分类。两个小时左右的直播时间，直播间观看量超过6000万，优于此前他大部分普通直播日的数据。直播带货成为拉动电商人气和销售的重要方式，建议关注相关公司：阿里巴巴（9988HK）、新东方在线（1797HK）

据中钢协，8月份，国内市场钢材需求形势有所好转，钢铁产量环比增长，钢材价格止跌回升。进入9月份以来，钢材价格呈小幅波动走势。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钢材消费需求，建议积极关注相关公司：马鞍山钢铁（0323HK）、重庆钢铁（1053HK）

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313点或1% 福特汽车(F.US)挫12%
 英德法股市跌0.6%至1.4%
 波罗的海干散货运指数升11% 创逾个半月高
 欧元区7月季调后经常账意外重现200亿欧元赤字
 欧央行管委：加息对通胀影响滞后 货币政策不应聚焦短期通胀
 德国8月PPI意外月升续扩至7.9% 屡创纪录高
 法国7月咨商会领先指标按月维持升0.6%
 李家超：对确诊数字下降感正面 正积极研究访港检疫安排调整空间
 澳洲央行9月会议纪要：随着利率接近正常水平 有理由放慢加息
 王毅：中国对美政策确定 反对单边霸凌
 国家商务部：支持东盟在RCEP中心地位
 工信部：面向5G通信、新能源等领域加快关键技术研发及产业化
 港澳办：中央将积极研究推出支持澳门旅游业发展举措
 中汽协：8月乘用车产销按年分别增43.7%和36.5%
 电子烟国家标准10月1日起实施

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

民航局恢复 737MAX 新飞机引进将完成全部流程
第七届中国-亚欧博览会招商引资项目签约额创新高

【公司信息】

腾讯控股(00700.HK)回购 120 万股 涉资 3.53 亿元
 腾讯控股(00700.HK)否认出售美团及贝壳等持股
 腾讯音乐(01698.HK)今以介绍方式联交所上市
 中国移动(00941.HK)8月5G上客加快至1,508万户
 中国联通(00762.HK)8月5G净上客按月减慢至488.1万户
 银川市政府与中兴通讯(00763.HK)签合同拓产业数字化转型及发展
 阿里巴巴-SW(09988.HK)旗下盒马完成新一轮组织架构升级
 京东物流(02618.HK)加强与抖音合作 接入「音需达」服务
 港铁(00066.HK):东铁线7月日均容量按年增2.5%
 小鹏汽车-W(09868.HK)城市NGP于广州开展试点
 君实生物(01877.HK)特瑞普利单抗新适应症上市申请获批
 科济药业(02171.HK)治疗骨髓瘤注射液临床试验展现有前景疗效
 石药集团(01093.HK):「来那度胺胶囊」获颁药品注册批件
 中国生物制药(01177.HK)股份奖励计划受托人购入217万股
 比亚迪电子(00285.HK)再获发两张电子烟生产许可证
 诺诚健华-B(09969.HK)A股今日科创板上市
 康宁杰瑞制药-B(09966.HK):治疗实体瘤药物完成I期临床研究首例患者给药
 三叶草生物-B(02197.HK):三叶草新冠候选疫苗获欧盟GMP认证
 复锐医疗科技(01696.HK)控股股东拟半年内增持最多1%股份
 中远海运港口(01199.HK)收购汉堡码头权益交易最后完成日期延至年底
 佐丹奴(00709.HK)年内于印度再开5间门市
 中国电力(02380.HK)作价14.7亿人民币出售新能源附属
 力劲科技(00558.HK)伙广东鸿图发布全球首台12000T智能压铸单元
 卓悦控股(00653.HK)接获恢牌指引 续停牌

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
万物云*	2602	物业管理	47.1-52.7	100	2022/9/22	2022/9/29
零跑科技*	9863	新能源车	48.0-62.0	100	2022/9/23	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
09/21	美国	周度MBA抵押贷款申请指数环比	九月十六日	--	-1.20%
09/21	美国	二手房销量年率	八月	4.70m	4.81m
09/21	美国	旧宅销售 月环比	八月	-2.30%	-5.90%

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

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	1.2	-5	-12	-28
恒生国企指数	HSCEI	1.1	-5	-14	-32
恒生科技指数	HSCEI	2.0	-8	-17	-43
科网公司					
腾讯控股	700 HK	1.5	-7	-22	-38
阿里巴巴	9988 HK	3.0	-4	-20	-49
百度集团	9888 HK	2.8	-3	-12	-23
小米集团	1810 HK	0.2	-14	-15	-58
京东集团	9618 HK	3.5	4	-8	-28
网易	9999 HK	3.8	0	-7	-3
新能源车					
比亚迪	1211 HK	2.9	-21	-28	-15
小鹏汽车	9868 HK	8.9	-28	-51	-60
吉利汽车	0175 HK	1.2	-25	-23	-51
长城汽车	2333 HK	1.3	-2	-36	-67
广汽集团	2238 HK	0.9	-6	-18	-21
医药/消费					
石药集团	1093 HK	1.5	-5	-1	-22
中国生物制药	1177 HK	1.6	-10	-16	-44
药明生物	2269 HK	0.4	-27	-29	-58
锦欣生殖	1951 HK	-0.2	-20	-30	-66
雍禾医疗	2279 HK	2.8	9	-23	-53
华润啤酒	0291 HK	2.0	-5	5	-12
海伦司	9869 HK	0.5	-15	-20	-54
安踏体育	2020 HK	2.5	9	11	-44
九毛九	9922 HK	-1.4	-11	-10	-38
美股科技					
苹果	AAPL US	1.6	-9	14	10
特斯拉	TSLA US	-0.1	4	31	25
英伟达	NVDA US	-1.5	-26	-19	-38
赛富时	CRM US	-2.0	-18	-13	-42
微软	MSFT US	-0.8	-15	-6	-17
新股/次新股					
叮当健康	9886 HK	0.3	/	/	/
名创优品	2391 HK	1.0	-9	/	/
涂鸦智能	6699 HK	2.1	-30	/	/

信息来源: Wind, 平证证券(香港)。数据截至2022年9月20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。