

2022年9月23日星期五

港股回顾

受到美联储加息及美股下跌影响，周四港股恒指收跌 1.61% 报于 18148 点，为今年以来收市新低；国企指数跌 1.14%，恒生科技指数亦跌 1.7%，中报不佳的携程集团 (9961HK) 跌 4.51%，联想集团 (0992HK) 跌超 3%。港股再度低迷之际，行业表现上今年涨幅领先的能源业指数及电讯业指数周四分别逆势涨 0.5% 和 0.1%。

美股市场

美股周四收跌，标普 500 指数与纳指均创 7 月中旬以来新低。市场仍在评估美联储发出的激进紧缩信号。该机构周三加息 75 个基点，并明确表示愿意容忍经济衰退作为遏制通胀的必要代价，官员们暗示将在年底前再加息 125 个基点。道指跌 107.10 点，跌幅为 0.35%，报 30076.68 点；纳指跌 153.39 点，跌幅为 1.37%，报 11066.81 点；标普 500 指数跌 31.94 点，跌幅为 0.84%，报 3757.99 点。周四美债收益率攀升，10 年期国债收益率升至 3.644%，再创 2011 年以来新高。万得中概股 100 指数亦跌 0.40%。晨报月初已多次前瞻提示 9 月份美股宜低配，已得到验证。

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，近日港股再度回跌亦是再度积极布局指示。周三港股通南下资金单日净流入高达 44.3 亿港元，创出近期新高，周四港股通再度单日规模净流入达 30.4 亿港元，验证当前处于绝对低位的港股市场对于南下资金具有较强吸引力。国内 9 月份也是处于各项稳经济稳增长政策发力落地的阶段，对于我国宏观经济不必过度担忧。

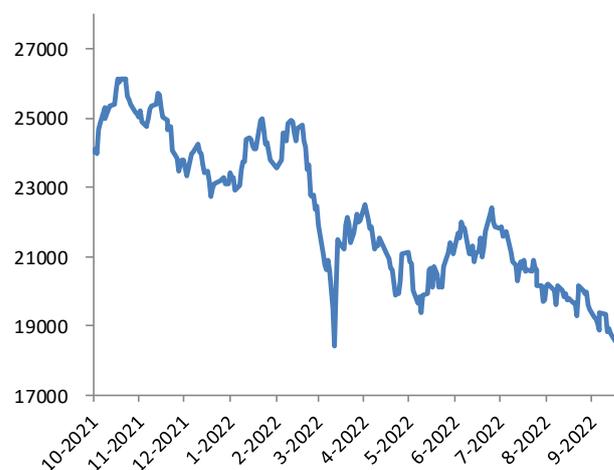
港股高景气度板块与公司成为低迷市场背景下有力的稳定大盘板块，而市场底部阶段也是积极左侧布局低估个股的良机。在美联储持续高力度加息货币紧缩情形下，具备较低估值水平的港股市场受益于我国宏观货币流动性仍然充裕以及海外资金的配置流动，港股市场大有可为，节后首周港股通资金规模净流入亦验证此逻辑，建议继续自下而上积极增仓与布局。

各国指数	收市价	变动%	年初至今%
恒生指数	18147.95	-1.61	-22.44
恒生国企指数	6195.90	-1.14	-24.77
恒生科技指数	3673.80	-1.70	-35.22
上证综合指数	3108.91	-0.27	-14.59
万得中概股100	2329.24	-0.40	-31.66
道琼斯	30076.68	-0.35	-17.23
标普500指数	3757.99	-0.84	-21.15
纳斯特克指数	11066.81	-1.37	-29.26

商品	收市价	变动%	年初至今%
纽约期油	83.50	0.68	11.02
黄金	1679.40	0.22	-8.16
铜	7684.00	-0.08	-20.95

板块表现	最新交易日%	月初至今%	年初至今%
能源业	0.5	-2.3	21.9
电讯行业	0.1	-2.8	5.7
必需性消费行业	-0.1	-5.3	-18.5
原材料行业	-0.9	-5.6	-23.9
公用事业	-1.0	-7.2	-28.9
综合行业	-1.2	-4.3	-4.0
地产建筑行业	-1.4	-2.6	-23.8
工业行业	-1.5	-14.1	-39.6
资讯科技行业	-1.6	-13.7	-32.9
医疗保健行业	-1.8	-19.1	-40.6
非必需性消费行业	-1.8	-9.2	-31.1
金融行业	-1.9	-6.4	-15.6

恒生指数一年走势



资料来源: WIND

市场热点

时代电气 (3898HK) 9 月 22 日晚间公告称, 控股子公司中车时代半导体近日通过法雷奥集团 (Valeo) 的系列审查, 达到了其定点要求并获得了某项目的定点, 中车时代半导体将作为法雷奥集团某电驱动系统项目的 IGBT 模块正式供应商。我国在半导体领域已经多点开花, 并在晶圆制造的先进制程领域取得一定突破, 建议积极关注相关半导体公司: 时代电气 (3898HK)、中芯国际 (0981HK)

昨日晚间的 Pico 公司全球发布会上, 采用 Pancake 光学方案的 Pico4 系列正式亮相。Pico 欧洲区域负责人介绍称, “我们将 Pico 4 设计为当前所有独立 6DoF VR 一体机中最轻便、精巧的产品之一。”。不同领军公司的 Pico 4、Meta Quest Pro、苹果 MR、索尼 PSVR2 等多款 VR 新品自下半年至明年上半年将陆续面市, 将有力带动上游消费电子产业链景气度, 建议关注相关公司: 舜宇光学科技 (2382HK)、比亚迪电子 (0285HK)

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、和其正七种子品牌, 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】

美股周四收跌 标普 500 指数创两个月新低

英德法股市跌 1.1%至 1.9%

美国上周 MBA 按贷申请指数六周来首升 3.8% 按息急升至 6.25%为近 14 年最高

俄罗斯经济部预计今明两年 GDP 仅分别萎缩 2.9%及 0.8%

法国 9 月 INSEE 制造业信心创一年半低符预期 综合商业信心回落至 102

日本央行维持利率不变 圆汇兑美元 24 年来首次跌穿 145 关

日本 8 月全国百货店销售额年升加快至 26.1%

日本下月 11 日起恢复免签证自由行 取消入境人数限制

印度尼西亚央行续加息 50 点子 加幅超预期

澳门贴现窗基本利率调升至 3.5%

香港全球金融中心排名降至第四 遭新加坡超越

一个月港元拆息升至 2.6 厘 连升 10 天 创 1 个月新高

本港 8 月整体消费物价按年升 1.9% 基本通胀率回落至 1.8%

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

李克强：要求狠抓政策落实 推动经济回稳向上
国家商务部：将提高货物贸易零关税比例 放宽服务贸易和投资市场准入
商务部：中方对美方有关歧视性电动汽车补贴条款表示关切
人行：内地正处经济恢复紧要关口 必须巩固实体经济恢复基础
工信部：中国牵头自动驾驶测试场景评价国际标准正式立项
内地首八月实际使用外资 1,384 亿美元 按年增两成
内地本周将投放今年第三批中央猪肉储备
内地民航业持续回暖 8 月旅客运输量按年增 44.2%
北京第三批集中供地首日十幅地皮以底价成交 涉资 156.8 亿人民币
IDC：第二季中国可穿戴设备市场出货量按年跌 23%

【公司信息】

腾讯控股(00700.HK) 回购 124 万股 涉资 3.5 亿元
中国神华(01088.HK)：积极推进新街矿区及单个矿井前期工作
比亚迪(01211.HK)：在手订单充足 着力提升产能
比亚迪(01211.HK) 于宜春新设矿业公司 注册资本 20 亿元人民币
吉利汽车(00175.HK) 旗下极氪成英伟达(NVDA.US) Drive Thor 芯片首位客户
小米集团(01810.HK) 获摄像头手动变焦专利授权
携程-S(09961.HK) 次季亏转盈赚 6,900 万人民币 中期盈转亏蚀 9.2 亿人民币
百度集团(9888.HK) 发布新一代小度配送机械人 可实现全程无接触配送
京东物流(02618.HK) 与白象食品深化智能供应链合作
理想汽车(02015.HK) 提前正式发布中大型 SUV 理想 L8
小鹏汽车-W(09868.HK) 料 G9 SUV 成集团最畅销车款
天齐锂业(09696.HK) 拟斥最多 2 亿人民币回购 A 股
中银香港(02388.HK) 下周一起上调港元最优惠利率 12.5 点子至 5.125 厘
南方航空(01055.HK) 附属厦航收购 40 架空客飞机 目录价 48.5 亿美元
香港交易所(00388.HK) 欧冠升：区域碳市场建设大得进展 料将迎来碳排放权交易
洛阳钼业(03993.HK) 拟为子公司合共提供不逾 36 亿人民币担保
中国生物制药(01177.HK) 附属获「拉尼兰诺」大中华区开发生产商业化独家许可
君实生物(01877.HK) 拟向特定对象发行不逾 7,000 万股 A 股 最多筹 39.7 亿人民币
联邦制药(03933.HK) 拟进行股份回购 上限 5,000 万元
谭仔国际(02217.HK) 旗下谭仔三哥全球分店扩至 100 间 本港招聘「管理培训生」
西藏水资源(01115.HK) 啤酒及矿泉水厂 8 月中停产 力争早日有序恢复生产
恒大物业(06666.HK) 首八月新拓展第三方开发物业项目 255 个 续停牌
利宝阁(01869.HK) 将新开设「利宝会馆」 另关闭泰式(旺角)餐厅

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
百德医疗*	6678	医疗器械	1.40-1.72	2000	2022/9/27	2022/10/05
中创新航*	3931	新能源	38-51	100	2022/9/28	2022/10/06
艾美疫苗*	6660	生物医药	16.16	200	2022/9/28	2022/10/06
健世科技-B*	9877	医疗器械	26.7-28.8	200	2022/9/29	2022/10/10

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
09/23	美国	标普全球-美国制造业PMI	九月初值	51.3	51.5
09/23	美国	标普全球-美国服务业PMI	九月初值	45	43.7
09/23	美国	标普全球-美国综合PMI	九月初值	--	44.6

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	-1.6	-7	-18	-29
恒生国企指数	HSCEI	-1.1	-7	-21	-32
恒生科技指数	HSCEI	-1.7	-11	-28	-44
科网公司					
腾讯控股	700 HK	-1.0	-10	-25	-38
阿里巴巴	9988 HK	-2.6	-9	-32	-49
百度集团	9888 HK	-2.1	-9	-22	-24
小米集团	1810 HK	-0.7	-13	-30	-58
京东集团	9618 HK	-2.8	-4	-20	-31
网易	9999 HK	-2.1	-8	-18	-5
新能源车					
比亚迪	1211 HK	-1.0	-21	-32	-18
小鹏汽车	9868 HK	-11.6	-35	-61	-64
吉利汽车	0175 HK	-0.8	-24	-34	-53
长城汽车	2333 HK	-2.0	-15	-41	-70
广汽集团	2238 HK	-1.8	-8	-21	-22
医药/消费					
石药集团	1093 HK	-1.7	-10	-8	-25
中国生物制药	1177 HK	1.1	-8	-21	-43
药明生物	2269 HK	-1.5	-28	-38	-59
锦欣生殖	1951 HK	-1.9	-18	-39	-68
雍禾医疗	2279 HK	-3.5	13	-31	-56
华润啤酒	0291 HK	-1.1	-5	-2	-8
海伦司	9869 HK	0.4	-16	-32	-50
安踏体育	2020 HK	-1.6	-4	-8	-44
九毛九	9922 HK	-0.8	-11	-24	-38
美股科技					
苹果	AAPL US	-0.6	-9	8	5
特斯拉	TSLA US	-4.1	-3	18	15
英伟达	NVDA US	-5.3	-27	-26	-44
赛富时	CRM US	1.7	-15	-17	-46
微软	MSFT US	0.8	-13	-9	-19
新股/次新股					
叮当健康	9886 HK	-0.3	/	/	/
名创优品	2391 HK	-3.6	-14	/	/
涂鸦智能	6699 HK	-3.2	-26	/	/

信息来源: Wind, 平证证券(香港)。数据截至2022年9月22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。