

2022年9月29日星期四

港股回顾

周三港股恒指低开 0.88%，随着人民币兑美元汇率不断走低，指数逐渐跌幅扩大。截至收盘，恒指跌 3.41%，报 17250.88 点；国企指数跌 3.12%；恒生科技指数跌 3.85%，其中哔哩哔哩（9626HK）跌 5.65%，京东集团（9618HK）跌 5.63%。港股周三全天成交 1087.5 亿港元有所放大，南向资金净流入 59.2 亿。

美股市场

英伦银行宣布买债救市，美债孳息显著下滑，刺激美股大市上升。利率敏感科网股如微软（MSFT.US）、亚马逊（AMZN.US）及 Meta（META.US）造好，苹果（AAPL.US）则因据报取消 iPhone 增产计划逆市下跌。标普 500 指数 11 个行业分类指数全面上升，能源股及通胀服务股升幅最大。道指升 1.9%，标普 500 指数升 2%，纳指升 2.1%。家得宝（HD.US）升 5%，为升幅最大道指成分股。苹果（AAPL.US）跌 1.3%，为唯一下跌道指成分股。周三万得中概股 100 指数亦大涨 2.2%。

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，周三港股三大指数再度录得超 3% 的显著跌幅。港股通南下资金继中秋节后首周合计净流入 107.1 亿港元后，上周再度规模净流入达 108.3 亿，周三港股通再度单日大幅净流入 59.2 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。

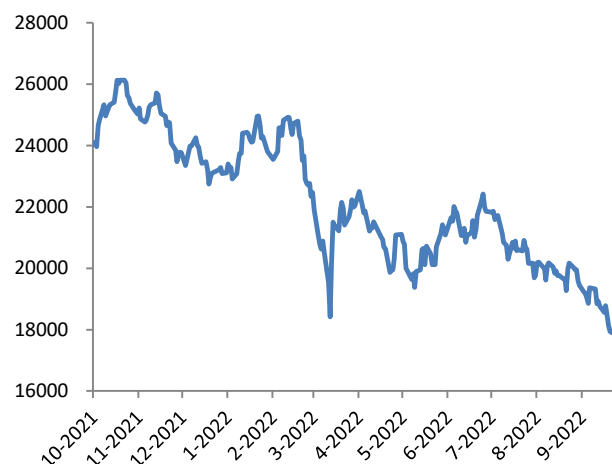
央行在 27 日召开的全国外汇市场自律机制电视会议强调，外汇市场事关重大，保持稳定是第一要义，人民币汇率保持基本稳定拥有坚实基础。自律机制成员单位要自觉维护外汇市场的基本稳定，坚决抑制汇率大起大落。全球资本市场风险偏于近期急剧降低后有望企稳，具备较低估值水平的港股市场受益于我国宏观货币流动性仍然充裕以及海外资金的配置流动，港股市场大有可为，建议投资者继续积极底部增仓与布局。

各国指数	收市价	变动%	年初至今%
恒生指数	17250.88	-3.41	-26.27
恒生国企指数	5958.62	-3.12	-27.65
恒生科技指数	3526.23	-3.85	-37.82
上证综合指数	3045.07	-1.58	-16.34
万得中概股100	2339.71	2.22	-31.36
道琼斯	29683.74	1.88	-18.31
标普500指数	3719.04	1.97	-21.97
纳斯特克指数	11051.64	2.05	-29.36

商品	收市价	变动%	年初至今%
纽约期油	81.88	4.31	8.87
黄金	1668.50	1.97	-8.76
铜	7479.00	1.71	-23.06

板块表现	最新交易日%	月初至今%	年初至今%
必需性消费行业	-2.1	-7.4	-20.4
电讯行业	-2.3	-5.8	2.4
能源业	-2.3	-9.9	12.5
医疗保健行业	-2.5	-20.2	-41.5
综合行业	-3.3	-10.9	-10.5
资讯科技行业	-3.4	-16.8	-35.3
金融行业	-3.5	-12.5	-21.1
工业行业	-3.5	-18.9	-43.0
非必需性消费行业	-3.6	-11.6	-32.9
公用事业	-3.7	-14.5	-34.5
地产建筑行业	-4.5	-9.8	-29.4
原材料行业	-5.2	-16.0	-32.3

恒生指数一年走势



资料来源: WIND

市场热点

9月28日国际油价全线大涨，其中WTI原油期货收涨4.65%，报82.15美元/桶；布伦特原油期货收涨3.53%，报89.32美元/桶。OPEC+减产前景支持下，国际油价从近九个月新低已逐渐反弹。俄罗斯向欧洲输送天然气管道出现泄露加剧能源供给紧张，建议继续关注原油煤炭等资源公司：中国海洋石油(0883HK)、中国神华(1088HK)、中煤能源(1898HK)

据每日经济新闻报道，热点二线城市武汉对购房首付比例进行了优化。9月28日，武汉市部分银行网点和在售楼盘透露，家庭购买第二套商品住房的首付比例由原先50%或70%以上，最低降至40%，并且不再有144平方米户型面积的限制。一二线城市的地产业政策仍在继续松绑，叠加央行货币宽松趋势不变，同时龙头地产亦受益于行业的兼并收购，建议关注相关公司：中国海外发展(0688HK)、华润置地(1109HK)

本周荐股

公司及代码	推荐内容	目标价/止损价
中国电信(0728HK)	公司作为国内三大运营商之一，为国内外用户提供全方位、高质量信息通信服务，包括移动宽带、固网宽带、数据通信服务以及其他相关增值服务。公司与中国联通共建共享有序推进5G建设，合理控制5G投资规模。2022年上半年，公司经营收入为人民币2,423亿元，同比增长10.5%，净利润为183亿元，同比增长3.1%。剔除去年出售附属公司的一次性税后收益后同比增长12.0%。公司积极把握当前经济社会各行业网络化、数字化、智能化的综合信息服务需求，积极赋能传统产业转型升级，助力千行百业「上云用数赋智」。上半年，公司产业数字化收入达到人民币589亿元，同比增长19.0%。未来公司盈利能力有望持续提升，公司作为数字经济发展的主力军之一，当前估值水平在今年Wind一致预期的8倍PE左右，建议积极关注。	3.2/2.7HKD

财经要闻

【宏观信息】

道指升548点或1.9% 苹果逆市软
法英德股市升0.2%至0.4%
美十年期美债孳息率跌25.6点子 创逾三年半最大单日跌幅
鲍威尔重申数码金融资产需适当监管
耶伦：英国金融动荡未传导至全球经济 市场未有流动性问题
拉加德：欧洲央行必须继续加息至2%中性水平
俄罗斯：乌克兰四个地区加入俄罗斯公投选举获压倒性支持
英财相与金融界会面 指有信心经济策略奏效 拟放宽金融规管
日本央行会议纪要：关注日圆波动 坚决保持宽松货币政策
日本7月领先指标终值意外下修续降至98.9 创年半低
本港约686万人已接种至少一剂疫苗
差估署：8月本港私楼售价指数按月跌2.3% 创三年半低

中汽协：8月汽车商品出口总额 152.2 亿美元 按年增长 29.1%
人行设立设备更新改造专项再贷款 额度逾 2,000 亿人民币
内地第三批医用耗材国家集采拟中选产品平均降价 84% 料每年节约 260 亿人民币
上海拟对小微企业给予最高 50 万人民币奖励 扶持优质企业上市
港珠澳大桥跨境私家车常规配额试行增至每月最多 500 个

【公司信息】

腾讯控股(00700.HK) 回购 127 万股 涉资 3.5 亿元
百度集团(09888.HK) 萝卜快跑将于上海自动驾驶示范体验区启动全无人测试
京东集团(09618.HK) 发布百城万店推新计划 「小时购」覆盖逾 8.7 万实体门店
理想汽车(02015.HK) (LI.US) 本周五发布中大型 SUV 理想 L8
理想汽车(02015.HK) 第 1 万辆理想 L9 量产车出厂
中兴通讯(00763.HK) 与中国煤科达成煤矿智能化建设战略合作
邮储银行(01658.HK) 完成赎回 72.5 亿美元非累积永续境外优先股
中国石油化工股份(00386.HK) 斥 2,000 万人民币回购 470 万股 A 股
中国玻璃(03300.HK) 哈萨克斯坦基地一条浮法玻璃生产线拟下月拉引玻璃
中电控股(00002.HK)：延长电动车免费充电服务至明年底
长实集团(01113.HK) 逾 200 亿售波老道项目 料收益 63 亿元
东方海国际(00316.HK) 采用雪佛龙生物燃料完成海上试航
远大医药(00512.HK) 用于泌尿系统恶性肿瘤诊断药物内地新药临床试验申请获批
东软教育(09616.HK) 三所大学本学年报到人数按年增 17.1%
海底捞(06862.HK) 购回 6,071 万美元 2026 年到期票据
国联证券(01456.HK) 建议非公开发行 A 股 集资 70 亿人民币
旭辉永升服务(01995.HK) 不悉股价波动原因 业务一切如常
中银保监：次季外资法人银行投诉量最多为东亚银行(00023.HK)
光大绿色环保(01257.HK) 与阿里云合作发展新能源产业
华夏视听教育(01981.HK) 大股东斥逾 62 万元增持 61.4 万股

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
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
GC Construction*	1489	建筑水泥	0.50-0.54	5000	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
09/29	美国	Revisions: GDP/ National Economic Accounts	-		
09/29	美国	周度首次申领失业救济人数	九月二十四日	--	213k
09/29	美国	持续领取失业救济人数	九月十七日	--	1379k
09/29	美国	GDP环比折合年率	第二季	-0.60%	-0.60%
09/29	美国	个人消费	第二季	1.50%	1.50%
09/29	美国	GDP价格指数	第二季	8.90%	8.90%
09/29	美国	核心个人消费支出 季环比	第二季	4.40%	4.40%

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	-3.4	-14	-21	-28
恒生国企指数	HSCEI	-3.1	-13	-22	-31
恒生科技指数	HSCEI	-3.8	-17	-28	-44
科网公司					
腾讯控股	700 HK	-2.4	-15	-21	-38
阿里巴巴	9988 HK	-4.1	-21	-34	-51
百度集团	9888 HK	-3.6	-22	-25	-27
小米集团	1810 HK	-3.7	-18	-33	-59
京东集团	9618 HK	-5.6	-18	-23	-30
网易	9999 HK	-2.7	-14	-17	-4
新能源车					
比亚迪	1211 HK	-4.3	-22	-35	-16
小鹏汽车	9868 HK	-9.7	-31	-58	-66
吉利汽车	0175 HK	-6.4	-31	-34	-53
长城汽车	2333 HK	-9.4	-22	-37	-67
广汽集团	2238 HK	-3.7	-15	-21	-21
医药/消费					
石药集团	1093 HK	0.4	-5	-8	-19
中国生物制药	1177 HK	-2.9	-11	-30	-40
药明生物	2269 HK	-1.1	-32	-38	-60
锦欣生殖	1951 HK	-5.2	-17	-41	-66
雍禾医疗	2279 HK	0.0	-1	-27	-55
华润啤酒	0291 HK	-1.4	-1	-2	-4
海伦司	9869 HK	-4.1	-7	-31	-47
安踏体育	2020 HK	-2.5	-8	-8	-40
九毛九	9922 HK	-3.8	-1	-16	-27
美股科技					
苹果	AAPL US	-1.3	-7	8	5
特斯拉	TSLA US	1.7	1	27	11
英伟达	NVDA US	2.6	-19	-12	-38
赛富时	CRM US	0.9	-6	-11	-44
微软	MSFT US	2.0	-9	-7	-14
新股/次新股					
叮当健康	9886 HK	0.0	/	/	/
名创优品	2391 HK	-3.3	-29	/	/
涂鸦智能	6699 HK	0.1	-29	/	/

信息来源: Wind, 平证证券(香港)。数据截至2022年9月28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)，将不时持仓或短仓、作为交易当事人，及买进或卖出此研究报告中所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, 只作参考用途。)

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。