

2022年9月30日星期五

## 港股回顾

受益于美股周三收高及央行喊话稳定汇率，周四港股三大指数均为高开，但在缺少港股通南下资金的支持，指数一路低走。截至收盘，恒生指数跌0.49%，报17165.87点；国企指数跌0.78%，恒生科技指数跌1.24%，其中联想集团(0992HK)跌超7%，小米集团(1810HK)跌近5%。昨日上市的新股万物云(2602HK)亦跌6.79%。港股周三全天成交916.8亿港元。

## 美股市场

美上周新申领失业救济人数下跌，市场担心美联储须继续进取加息，美债再遭沽售不利大市，美股周四大跌。纳指重磅股苹果(AAPL.US)及Nvidia(NVDA.US)各跌逾4%，特斯拉(TSLA.US)亦下挫，纳指跌至接近6月中低位。标普500指数亦触及2020年11月以来低位，11个行业分类指数全线向下，以公用股及非必需类消费股跌幅较大。道指跌1.5%，收报29,225.61点。波音(BA.US)跌6.1%，为跌幅最大道指成分股。科技股方面，Meta(META.US)据报冻结招聘及向员工警告将缩减人手，股价跌3.6%。

## 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。

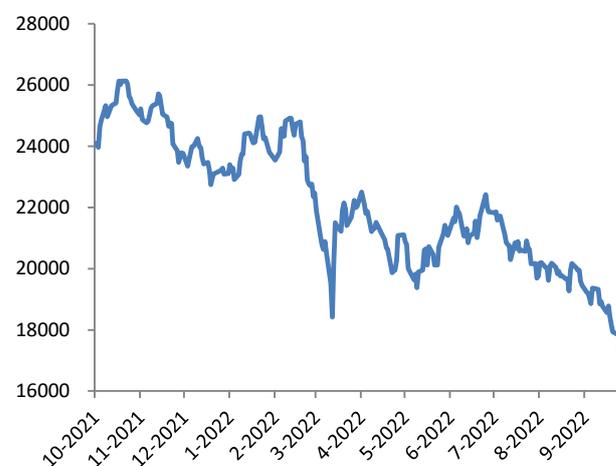
港股高景气度板块与公司成为低迷市场背景下有力的稳定大盘板块，而市场底部阶段也是积极左侧布局低估个股的良机。全球资本市场风险偏于近期急剧降低后有望企稳，具备较低估值水平的港股市场受益于我国宏观货币流动性仍然充裕以及海外资金的配置流动，港股市场大有可为，建议投资者继续积极底部增仓与布局。

各国指数	收市价	变动%	年初至今%
恒生指数	17165.87	-0.49	-26.63
恒生国企指数	5912.25	-0.78	-28.22
恒生科技指数	3482.52	-1.24	-38.59
上证综合指数	3041.20	-0.13	-16.45
万得中概股100	2238.32	-4.33	-34.33
道琼斯	29225.61	-1.54	-19.57
标普500指数	3640.47	-2.11	-23.62
纳斯达克指数	10737.51	-2.84	-31.37

商品	收市价	变动%	年初至今%
纽约期油	81.61	-0.66	8.51
黄金	1668.80	-0.07	-8.74
铜	7515.00	1.25	-22.69

板块表现	最新交易日%	月初至今%	年初至今%
能源业	-0.1	-10.0	12.4
资讯科技行业	-0.2	-17.0	-35.4
医疗保健行业	-0.3	-20.5	-41.7
公用事业	-0.3	-14.8	-34.7
原材料行业	-0.4	-16.3	-32.6
综合行业	-0.7	-11.5	-11.2
电讯行业	-0.8	-6.5	1.6
金融行业	-0.9	-13.3	-21.8
必需性消费行业	-1.2	-8.5	-21.3
非必需性消费行业	-1.6	-13.0	-34.0
地产建筑行业	-2.1	-11.7	-30.9
工业行业	-2.2	-20.7	-44.2

## 恒生指数一年走势



资料来源: WIND

## 市场热点

9月29日晚间，人民银行、银保监会发布通知，决定阶段性调整差别化住房信贷政策。符合条件的城市政府，可自主决定在2022年底前阶段性维持、下调或取消当地新发放首套住房贷款利率下限。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)

近日，研究机构SEMI在其最新的季度《世界晶圆厂预测报告》(World Fab Forecast)中宣布，2022年全球晶圆厂设备支出预计将同比增长约9%，达到990亿美元的历史新高。全球半导体行业保持较好景气度，我国已在先进支撑领域取得一定突破，建议积极关注相关晶圆制造龙头公司：中芯国际(0981HK)、华虹半导体(1347HK)

## 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】

道指跌458点或1.5% 特斯拉跌近7%  
 法德英股市跌1.5%至1.8%  
 欧元区9月经济景气指数续降至近两年低 逊预期  
 欧元区9月消费信心终值确认再度恶化至纪录低  
 欧盟公布对俄拟进行新一轮制裁内容 涉及限制俄油价格  
 世银行长：欧洲经济衰退可能性增加  
 俄罗斯外交部：北溪管道遭破坏发生在美国情报部门控制区域  
 俄罗斯8月GDP按年萎缩幅度收窄至4.1%  
 新加坡8月PPI按月降幅扩至1.8%  
 中国台湾下月13日起入境改「0+7」免居家检疫  
 本港11月举办国际金融领袖投资峰会 多间华尔街大行行政总裁参与  
 中日邦交正常化50周年 习近平：高度重视两国关系发展  
 人民银行、银保监会发布通知，决定阶段性调整差别化住房信贷政策  
 李克强：第三季经济恢复回稳 要果断加大宏观政策实施力度

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

国庆假期临近 内地拟从严落实防疫措施防止一刀切等现象  
 商务部：续落实扩大汽车消费系列政策措施 支持新能源车购买使用  
 内地8月成品油消费量按年增长3.9% 首八月升0.7%  
 内地周六起电子烟产销商须取得烟草专卖许可证

### 【公司信息】

腾讯控股(00700.HK)回购128万股 涉资3.51亿元  
 比亚迪(01211.HK)於欧洲发布三款车型 另加紧建设欧洲研发中心  
 小米集团(01810.HK)回购1,100万股 涉资9,786万元  
 哔哩哔哩-SW(09626.HK)：下周一起转为本港及美国双重主要上市  
 中银香港(02388.HK)推税贷 电子渠道办理私贷金额升逾三成  
 万科企业(02202.HK)於万物云(02602.HK)持股56.6%  
 中国建材(03323.HK)控股股东本月共增持2,396万H股  
 复宏汉霖-B(02696.HK)：HLX07注射液获批用於皮肤鳞状细胞癌治疗临床试验  
 乐普生物(02157.HK)：治疗黑色素瘤药物获国家药监局批准上市  
 盈健医疗(01419.HK)全年纯利3.75亿元增1.6倍 末期息派30仙  
 李氏大药厂(00950.HK)高血压仿制药获批上市许可  
 九毛九(09922.HK)最多11亿人民币参股广州商业物业项目26%  
 东风集团(00489.HK)获控股股东增持1,503万股H股  
 中华汽车(00026.HK)扭亏全年赚7,235万元 末期连特别息派1.8元  
 新世界发展(00017.HK)长沙湾项目引资Ares SSG 获利4.5亿元  
 中关村科技租赁(01601.HK)订立融资租赁协议 利息收入76万人民币  
 东江环保(00895.HK)：中证监恢复审查非公开发行A股申请  
 阜博集团(03738.HK)昨日下午起停牌

### 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
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
飞天云动*	6610	软件技术	2.21-2.88	100	2022/10/07	2022/10/18

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
09/30	美国	个人收入环比	八月	0.30%	0.20%
09/30	美国	个人支出环比	八月	0.20%	0.10%
09/30	美国	实际个人支出	八月	--	0.20%
09/30	美国	PCE平减指数月环比	八月	0.10%	-0.10%
09/30	美国	PCE平减指数同比	八月	6.00%	6.30%
09/30	美国	PCE核心平减指数月环比	八月	0.50%	0.10%
09/30	美国	PCE核心平减指数年同比	八月	4.80%	4.60%
09/30	美国	MNI芝加哥PMI	九月	51.8	52.2
09/30	美国	密歇根大学消费者信心指数	九月终值	59.5	59.5
09/30	美国	密歇根大学现况	九月终值	--	58.9
09/30	美国	密歇根大学预期	九月终值	--	59.9
09/30	美国	密歇根大学1年通胀	九月终值	--	4.60%
09/30	美国	密歇根大学5-10年通胀	九月终值	--	2.80%

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	-0.5	-14	-21	-29
恒生国企指数	HSCEI	-0.8	-14	-23	-32
恒生科技指数	HSCEI	-1.2	-18	-28	-44
<b>科网公司</b>					
腾讯控股	700 HK	-1.2	-16	-22	-38
阿里巴巴	9988 HK	2.9	-19	-33	-48
百度集团	9888 HK	1.1	-21	-24	-25
小米集团	1810 HK	-4.8	-22	-34	-62
京东集团	9618 HK	0.5	-18	-22	-29
网易	9999 HK	-2.1	-15	-19	-5
<b>新能源车</b>					
比亚迪	1211 HK	-2.0	-24	-36	-17
小鹏汽车	9868 HK	-5.3	-34	-61	-67
吉利汽车	0175 HK	-3.4	-33	-35	-54
长城汽车	2333 HK	-4.1	-24	-37	-69
广汽集团	2238 HK	-2.2	-19	-23	-23
<b>医药/消费</b>					
石药集团	1093 HK	2.0	-1	-6	-18
中国生物制药	1177 HK	0.0	-10	-30	-40
药明生物	2269 HK	-1.3	-32	-42	-61
锦欣生殖	1951 HK	-7.8	-21	-45	-68
雍禾医疗	2279 HK	4.0	4	-22	-53
华润啤酒	0291 HK	-0.5	0	-2	-5
海伦司	9869 HK	-4.6	-9	-28	-52
安踏体育	2020 HK	-0.5	-6	-11	-42
九毛九	9922 HK	-2.4	1	-18	-29
<b>美股科技</b>					
苹果	AAPL US	-4.9	-10	1	1
特斯拉	TSLA US	-6.8	-3	15	4
英伟达	NVDA US	-4.1	-21	-18	-41
赛富时	CRM US	-2.2	-8	-15	-46
微软	MSFT US	-1.5	-10	-9	-15
<b>新股/次新股</b>					
万物云*	2602 HK	-6.8	/	/	/
零跑汽车*	9863 HK	-33.5	/	/	/
涂鸦智能	6699 HK	0.0	-28	/	/

信息来源: Wind, 平证证券(香港)。数据截至2022年9月29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。