

2022年11月2日星期三

港股回顾

继周一科网板块有所反弹后，周二港股恒指高开高走，在科网龙头纷纷大涨带动下，恒生科技指数收涨7.8%，其中携程集团(9961HK)、美团(3690HK)及哔哩哔哩(9626HK)均涨近12%，市场更为关注的腾讯控股(0700HK)亦大涨10.6%，其他如餐饮旅游大消费等板块均有不同幅度上涨。周二港股全天成交1538.1亿港元明显放大，市场人气明显提升。

美股市场

数据显示美国上月新增职位意外上升，打击市场对美联储放缓加息步伐的憧憬，投资者观望美联储本周议息，美股三大指数周二均有不足1%的小幅回调。油价受中国放宽新冠防疫憧憬推动造好，能源股逆市上涨，中概股亦随港股上升，大型科技股则受压。药厂辉瑞(PFE.US)上调新冠疫苗销售预测，股价升3.1%。礼来药厂(LLY.US)下调盈测，股价跌2.6%。优步(UBER.US)季绩展望理想，股价升12%，同业Lyft(LYFT.US)及外卖平台DoorDash(DASH.US)各升3.5%及3.6%。大型科技股方面，苹果(AAPL.US)及微软(MSFT.US)各跌1.8%及1.7%。

市场展望

晨报近期持续提示在港股表现低迷之际积极左侧布局，在上市公司层面不断加大回购或大股东纷纷增持背景下，诸多上市公司的价值底部已经凸显，国庆节后港股通南下资金持续规模净流入已创出近期新高。周二港股通单日规模净流入达74.4亿港元再创近期新高，港股市场周二的大幅上涨验证晨报提示布局机会的及时前瞻。

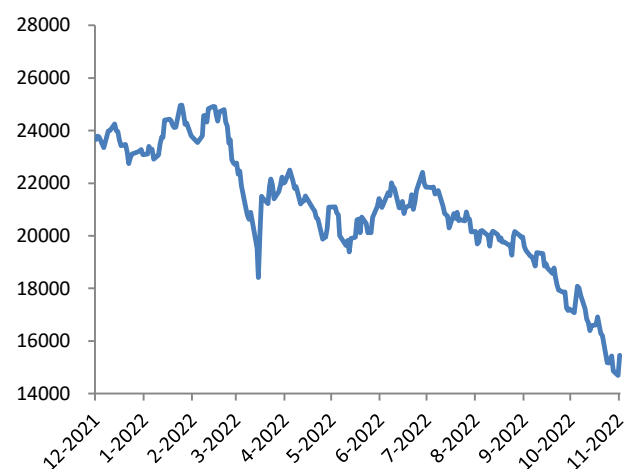
港股市场人气有所恢复，继续建议积极布局：1)煤炭及原油资源板块仍值得重点配置，宜择机继续增配行业优秀龙头公司；2)受益于科技自主的通信半导体创新生物药等硬核科技以及军工产业链相关公司；3)受益于政策支持的家电及汽车消费板块，重点关注当前估值已回调到历史低位的龙头公司；4)电信运营商、龙头央国企地产及券商龙头公司等的中长期配置机会。

各国指数	收市价	变动%	年初至今%
恒生指数	15455.27	5.23	-33.95
恒生国企指数	5209.60	5.49	-36.75
恒生科技指数	3075.16	7.80	-45.77
上证综合指数	2969.20	2.62	-18.42
万得中概股100	1745.57	3.79	-48.79
道琼斯	32653.20	-0.24	-10.14
标普500指数	3856.10	-0.41	-19.09
纳斯达克指数	10890.85	-0.89	-30.39

商品	收市价	变动%	年初至今%
纽约期油	88.57	2.36	17.76
黄金	1651.00	0.63	-9.71
铜	7444.00	2.80	-21.22

板块表现	最新交易日%	月初至今%	年初至今%
资讯科技行业	9.1	9.1	-44.9
医疗保健行业	6.2	6.2	-41.0
非必需性消费行业	6.1	6.1	-42.1
必需性消费行业	6.0	6.0	-30.9
工业行业	5.8	5.8	-47.3
原材料行业	4.9	4.9	-32.0
金融行业	3.3	3.3	-25.9
公用事业	3.1	3.1	-41.7
地产建筑行业	3.0	3.0	-42.2
能源业	2.9	2.9	8.4
综合行业	1.6	1.6	-17.2
电讯行业	0.7	0.7	-3.9

恒生指数一年走势



资料来源: WIND

市场热点

11月1日，工信部、教育部、文化和旅游部、国家广播电视总局、国家体育总局等五部门联合印发《虚拟现实与行业应用融合发展行动计划（2022~2026年）》。《行动计划》提出，到2026年虚拟现实在经济社会重要行业领域实现规模化应用，形成若干具有较强国际竞争力的骨干企业和产业集群。虚拟显示在各个行业均有颠覆性应用，建议关注相关互联网平台及教育领域等的垂直应用公司：**腾讯控股（0700HK）、网易-S（9999HK）、网龙（0777HK）**

11月1日，蔚来（9866HK）等新势力车企集中披露了10月交付成绩单。其中哪吒汽车以18016辆的交付成绩，位居新势力车企10月交付榜第一；蔚来（9866HK）、理想汽车（2015HK）销量均过万，而小鹏汽车（9868HK）交付5101辆，同比下降49.68%。广汽集团（2238HK）旗下的广汽埃安10月销量30063辆，同比增长149%。我国自主车企在新能源电动车领域不断进取，建议积极关注相关整车公司：**广汽集团（2238HK）**

本周荐股

公司及代码	推荐内容	目标价/止损价
中煤能源 (1898HK)	公司是集煤炭生产和贸易、煤化工、发电、煤矿装备制造四大主业于一体的大型能源企业，拥有丰富的煤炭资源、多样化的煤炭产品以及现代化煤炭开采、洗选和混配生产技术工艺。公司所属的山西平朔矿区、内蒙古鄂尔多斯呼吉尔特矿区是我国重要的动力煤基地，山西乡宁矿区的焦煤资源是国内低硫、特低磷的优质炼焦煤资源。公司2021年年报显示公司储量高达142.55亿吨，合计权益年产能为1.26亿吨，其中动力煤产能占比85%，焦煤产能占比为15%。10月26日，公司发布2022年三季报，报告期内公司实现营业收入1753.45亿元，同比增长4.64%；前三季度归属于母公司所有者的净利润193.28亿元，同比增长62.14%。未来4年内，公司自产煤有望持续增长，在长协价格中枢上移的背景下，公司有望受益于量价齐升。Wind一致预期公司2022及2023年净利润分别为220.3亿和201.7亿人民币，对应当前港股市值仅为3.4倍和3.7倍PE左右，建议积极关注。	10.0/8.3HKD

财经要闻

【宏观信息】

道指跌79点或0.2% Alphabet及亚马逊受压

德法英股市升0.6%至1.3%

波罗的海乾散货运指数跌5.9%创七周低

拉加德：欧洲央行将继续加息来应对通胀

英国政府：所有英国人都无可避免面临加税

英国10月制造业PMI终值上修至46.2胜预期 惟创29个月低

油组(OPEC)料明年全球石油需求按年增每日270万桶

欧佩克：到2045年石油行业将需要共计超12万亿美元投资

韩国10月出口两年来首录按年下降5.7%逊预期 逆差按月扩至67亿美元远超预期

澳门10月赌收按年跌10.7%至39亿澳门元 首十个月累计挫50.5%

李家超：金融峰会料将有逾200人出席 符合预期

李家超：风险可控条件下确保大型活动在港顺利举行

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

本港第三季负资产个案急增 8.7 倍 经络料个案将持续升
 韩正：全体人民「共同富裕」要强调先富带後富 到 2035 年取得更为明显的实质性进展
 中国 10 月财新制造业 PMI 回升至 49.2 市场预期 48.5
 财政部：支持青岛港作为离境港实施启运港退税政策
 市监局：线下实体店和网上店铺任何一种经营模式不受限
 国家药监局：保证医疗器械运贮环节质量安全，推进全程可追溯
 河北：峰谷电价上下浮动 70% 12 月起执行

【公司信息】

中国石化(00386.HK)斥近 1.2 亿元回购 3,746.8 万股 H 股
 腾讯会议控股(00700.HK)：腾讯会议部分功能开始收费
 阿里巴巴(09988.HK)盒马会员店今年增长逾 247%
 龙湖集团(00960.HK)控股股东增持 300 万股 再购 280 万美元票据
 龙湖集团(00960.HK)提前偿还部份 2023 年到期银团贷款
 小米-W(01810.HK)：双 11 启动四小时全渠道累计支付金额突破 46 亿人民币
 万科企业(02202.HK)发行 25 亿人民币公司债 票息 3.45%
 蔚来-SW(09866.HK)10 月交付逾 1 万辆汽车 按年增超过 1.7 倍
 小鹏汽车(09868.HK)10 月交付 5,101 辆智能车 首十月交付增 56%
 香港交易所(00388.HK)欧冠昇：中国创新科技正全速发展 上市改革助连接庞大资金池
 国银租赁(01606.HK)订立融资租赁交易
 海底捞(06862.HK)举办直播新品发布会 销售额破 2,000 万人民币
 大唐发电(00991.HK)完成发行 15 亿人民币超短融 票息 1.72%
 信达生物(01801.HK)第三季总收入超过 11 亿人民币
 中国恒大(03333.HK)子公司遭盛京银行兴讼 涉资 326 亿人民币
 彩客新能源(01986.HK)拟增建年产能 8 万吨磷酸铁产品生产线
 碧桂园(02007.HK)：碧桂园文商旅签约河南省安阳 U 乐广场项目
 越秀地产(00123.HK)收购杭州上城区地块 25.76%实际权益
 绿地控股(600606.SH)：流动性一直未能恢复 拟对旗下 9 只美元债展期
 宝尊电商-W(09991.HK)联交所第二上市地位转为主要上市
 火币科技(01611.HK)作价 327 万美元售云服务附属

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
巨子生物	2367	轻工制造	24.3-27.7	200	2022/8/28	2022/11/04
乐普心泰	2291	医疗器械	29.15-31.45	1000	2022/11/01	2022/11/08
多想云*	6696	营销传媒	1.88-2.38	2000	2022/11/02	2022/11/09
子不语集团*	2420	跨境电商	7.86-9.42	500	2022/11/04	2022/11/11
交运燃气*	1407	天然气运营商	1.42-1.62	2000	2022/11/07	2022/11/16

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
11/02	美国	周度MBA抵押贷款申请指数环比	十月二十八日	--	149.6
11/02	美国	ADP就业变动指数	十月	--	80.3

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	5.2	-10	-23	-40
恒生国企指数	HSCEI	5.5	-12	-24	-43
恒生科技指数	HSCEI	7.8	-11	-30	-52
科网公司					
腾讯控股	700 HK	10.6	-15	-27	-52
阿里巴巴	9988 HK	7.6	-15	-30	-60
百度集团	9888 HK	7.5	-29	-41	-50
小米集团	1810 HK	5.0	3	-24	-58
京东集团	9618 HK	8.4	-21	-36	-48
网易	9999 HK	7.8	-22	-34	-40
新能源车					
比亚迪	1211 HK	4.5	-6	-38	-41
小鹏汽车	9868 HK	8.1	-40	-69	-85
吉利汽车	0175 HK	6.9	-17	-50	-66
长城汽车	2333 HK	2.3	-3	-27	-75
广汽集团	2238 HK	2.7	-12	-34	-32
医药/消费					
石药集团	1093 HK	9.0	13	9	7
中国生物制药	1177 HK	10.0	14	-4	-25
药明生物	2269 HK	6.9	-20	-49	-68
锦欣生殖	1951 HK	10.1	11	-26	-65
雍禾医疗	2279 HK	3.0	-9	-13	-53
华润啤酒	0291 HK	10.3	-25	-26	-32
海伦司	9869 HK	12.5	-22	-38	-48
安踏体育	2020 HK	6.4	-12	-13	-40
九毛九	9922 HK	10.4	6	-26	-32
美股科技					
苹果	AAPL US	-1.8	6	-9	1
特斯拉	TSLA US	0.1	-14	-26	-44
英伟达	NVDA US	0.3	11	-30	-48
赛富时	CRM US	-1.7	13	-15	-46
微软	MSFT US	-1.7	0	-18	-29
新股/次新股					
飞天云动	6610 HK	-5.6	/	/	/
中创新航	3931 HK	1.0	/	/	/
艾美疫苗	6660 HK	18.5	/	/	/

信息来源: Wind, 平证证券(香港)。数据截至2022年11月1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。