

2022年11月3日星期四

港股回顾

继周二港股恒指高开高走大幅反弹后，周三港股再度全面上涨。截至昨日因台风而提前收市，港股恒指大涨2.41%，报15827.17点，其中地产龙头龙湖集团(0960HK%)暴涨19%，领涨蓝筹，石药集团(1093HK)大涨14%。十二个行业指数全部上涨，其中万得恒生医疗保健业指数大涨7.14%居首。港股周三成交1060亿，市场人气持续提升。

美股市场

周三美股走势反覆，在联储局宣布一如预期加息0.75厘後，道指一度上升逾400点，联储局暗示未来加息步伐可能会放缓，但其後联储局主席鲍威尔表示现在估计暂停加息是为时尚早，又指最终利率水平或高於预期，美股掉头下挫。收盘道指跌1.55%，收报32,147.76点。纳指跌3.36%，报10,524.8点。非必需类消费股及资产科技股跌幅较大，亚马逊(AMZN.US)跌势未止，再挫4.8%至92.12美元；Netflix(NFLX.US)及Meta(META.US)各挫近5%。软件股Salesforce(CRM.US)、迪士尼(DIS.US)各跌6.1%及3.9%，为两只跌幅最大道指成分股。

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。周二及周三港股通单日规模净流入分别达74.4亿和76.7亿港元再创近期新高，港股市场本周的强筋表现验证晨报提示布局机会的及时前瞻。

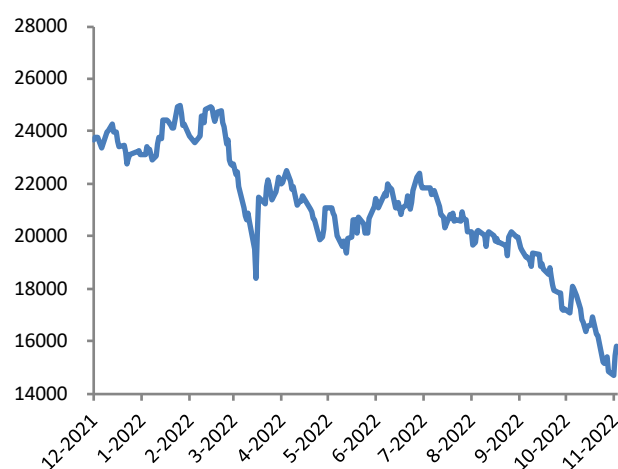
港股市场人气展现积极，继续建议布局：1)煤炭及原油资源板块仍值得重点配置，宜择机继续增配行业优秀龙头公司；2)受益于科技自主的通信半导体创新生物药等硬核科技以及军工产业链相关公司；3)受益于政策支持的家电及汽车消费板块，重点关注当前估值已回调到历史低位的龙头公司；4)电信运营商、龙头央国企地产及券商龙头公司等的中长期配置机会。

各国指数	收市价	变动%	年初至今%
恒生指数	15827.17	2.41	-32.36
恒生国企指数	5355.03	2.79	-34.98
恒生科技指数	3156.59	2.65	-44.34
上证综合指数	3003.37	1.15	-17.48
万得中概股100	1750.94	0.31	-48.63
道琼斯	32147.76	-1.55	-11.53
标普500指数	3759.69	-2.50	-21.12
纳斯特克指数	10524.80	-3.36	-32.73

商品	收市价	变动%	年初至今%
纽约期油	89.35	1.11	18.80
黄金	1637.70	-0.73	-10.44
铜	7660.00	-0.20	-21.20

板块表现	最新交易日%	月初至今%	年初至今%
医疗保健行业	7.1	13.8	-36.7
非必需性消费行业	4.8	11.2	-39.3
必需性消费行业	3.8	10.1	-28.2
原材料行业	2.7	7.7	-30.2
地产建筑行业	2.6	5.7	-40.7
工业行业	2.4	8.3	-46.0
资讯科技行业	2.3	11.6	-43.7
综合行业	2.1	3.7	-15.5
能源业	1.9	4.9	10.4
电讯行业	1.4	2.1	-2.6
金融行业	1.3	4.7	-24.9
公用事业	1.1	4.3	-41.0

恒生指数一年走势



资料来源: WIND

市场热点

据万得资讯，11月2日，工信部发布《关于开展智能网联汽车准入和上路通行试点工作的通知（征求意见稿）》。《意见稿》提出：第一，遴选符合条件的道路机动车辆生产企业和具备量产条件的搭载自动驾驶功能的智能网联汽车产品，开展准入试点。第二，对通过准入试点的智能网联汽车产品，在试点城市的限定公共道路区域内开展上路通行试点。智能驾驶浪潮下，我国在自动驾驶试点运行领域已走在全球前列，建议积极关注相关公司：百度集团（9888HK）、广汽集团（2238HK）

中国联通（00762.HK）公布，基于全面挺进数字经济的战略需要，子公司联通创投拟与腾讯控股（0700HK）旗下的腾讯创投设立合营，从事内容分发网络（CDN）和边缘计算业务，立足于自主研发，形成完整的CDN/MEC平台能力、运营能力和产品创新能力。三家基础电信业务企业发展良好，其创新业务竞争力也在不断增强，建议关注相关公司：中国联通（0762HK）、中国电信（0728HK）、中国移动（0941HK）

本周荐股

公司及代码	推荐内容	目标价/止损价
中煤能源 (1898HK)	<p>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。</p>	10.0/8.3HKD

财经要闻

【宏观信息】

道指挫505点 鲍威尔称考虑暂停加息为时尚早

英德法股市收低0.6%-0.8%

美元指数升至112 美油涨近2%至90美元

波罗的海乾散货运指数跌4.1%

联储局一如预期加息0.75厘 鲍威尔称最终利率很可能高于预期

易纲：香港未来仍将会是重要国际金融中心，连接内地和国际

陈茂波：本港发行的绿色债券受投资者信任

本港10月住宅楼宇买卖合同总值272亿元 按年跌45.3%

易纲：完善以市场供求为基础、参考一篮子货币进行调节、有管理的浮动汇率制度

郭树清：金融监管改革任务非常艰巨 要深化金融供给侧结构性改革

内地拟开展智能网联汽车准入和上路通行试点工作

国家财政部：暂停对航班量低于或等于4,500班补贴

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

内地发布「十四五」生态环境科技创新专项规划

方星海：会坚持对外开放政策，不要过份解读中国，不要对赌中国及香港

【公司信息】

市监局批准中国联通(0762.HK)与腾讯控股(0700.HK)设立混改新公司

中国石化(00386.HK)累计回购2.39亿A股 涉资逾10亿人民币

广汽集团(02238.HK)子公司出资3亿人民币参投合夥 投资新能源汽车等领域

京东集团(09618.HK)：今年双11至今累售逾5.5亿件商品

小米集团(01810.HK)独家完成对傲芯科技Pre-A轮融资

万科企业(02202.HK)10月合同销售额321亿人民币 按年下跌23.5%

蔚来(09866.HK)：合肥工厂停产消息属实 会影响生产和交付

龙湖集团(00960.HK)控股股东增持100万股 再购500万美元票据

中广核电力(01816.HK)控股股东购1,000万H股 拟续增持最多5%

康龙化成(03759.HK)遭股东减持逾1%

中国生物制药(01177.HK)第三季收入按年增21.3%至约74.73亿元人民币

港铁公司(00066.HK)：铁路及港铁巴士服务班次正逐步加密

百济神州(06160.HK)百悦泽获欧盟委员会批准上市

城建设计(01599.HK)建议发行A股

雅各臣科研制药(02633.HK)料中期溢利按年增加约70%

德琪医药(06996.HK)抑制剂临床试验申请获批

嘉里物流(00636.HK)与ANI Systems推B2B采购平台 拓银发生态圈

建发国际(01908.HK)建议采纳限制性股份激励计划 涉发行5,000万至1亿股

微盟集团(02013.HK)上季SaaS(不含海鼎)订单按年增长30%

科轩动力(00476.HK)：附属与重庆綦江规划和自然资源局订立和解协议

科利实业控股(01455.HK)料中期除稅後溢利按年增50%

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
11/03	美国	FOMC利率决策(下限)	十一月二日	-5	0
11/03	美国	FOMC利率决策(上限)	十一月二日	--	-4.50%
11/03	美国	储备余额利率	十一月三日	-\$87.8b	-\$87.3b
11/03	美国	挑战者企业裁员人数 同比	十月	1.10%	1.30%
11/03	美国	贸易余额	九月	--	1.40%
11/03	美国	非农生产力	第三季初值	580k	685k
11/03	美国	单位劳务成本	第三季初值	-15.30%	28.80%
11/03	美国	周度首次申领失业救济人数	十月二十九日	2.30%	-0.60%
11/03	美国	持续领取失业救济人数	十月二十二日	0.60%	-0.20%
11/03	美国	标普全球-美国服务业PMI	十月终值	0.80%	2.00%
11/03	美国	标普全球-美国综合PMI	十月终值	0.20%	0.30%
11/03	美国	工厂订单	九月	5.30%	9.00%
11/03	美国	工厂订单不含运输	九月	-0.20%	1.40%
11/03	美国	耐用品订单环比	九月终值	4.50%	4.70%
11/03	美国	耐用消费品(除运输类)	九月终值	--	0.40%
11/03	美国	非国防资本货物订单(飞机除外)	九月终值	--	214k
11/03	美国	ISM服务指数	十月	--	1385k
11/03	美国	非国防资本货物出货(飞机除外)	九月终值	--	1

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	2.4	-7	-22	-38
恒生国企指数	HSCEI	2.8	-9	-22	-41
恒生科技指数	HSCEI	2.6	-8	-29	-51
科网公司					
腾讯控股	700 HK	1.4	-13	-25	-51
阿里巴巴	9988 HK	2.0	-13	-27	-59
百度集团	9888 HK	0.4	-29	-41	-50
小米集团	1810 HK	1.2	6	-23	-57
京东集团	9618 HK	2.7	-16	-34	-47
网易	9999 HK	5.7	-17	-29	-37
新能源车					
比亚迪	1211 HK	4.0	-1	-34	-37
小鹏汽车	9868 HK	-1.3	-41	-71	-85
吉利汽车	0175 HK	5.2	-12	-47	-63
长城汽车	2333 HK	0.2	-2	-28	-74
广汽集团	2238 HK	5.9	-7	-31	-27
医药/消费					
石药集团	1093 HK	13.9	28	19	25
中国生物制药	1177 HK	4.8	18	-1	-22
药明生物	2269 HK	5.1	-17	-46	-65
锦欣生殖	1951 HK	6.6	22	-21	-59
雍禾医疗	2279 HK	3.8	1	-9	-52
华润啤酒	0291 HK	7.5	-20	-19	-30
海伦司	9869 HK	17.3	-12	-26	-40
安踏体育	2020 HK	4.6	-8	-12	-36
九毛九	9922 HK	9.4	3	-20	-24
美股科技					
苹果	AAPL US	-3.7	6	-9	1
特斯拉	TSLA US	-5.6	-6	-21	-42
英伟达	NVDA US	-2.4	8	-29	-49
赛富时	CRM US	-6.2	8	-16	-47
微软	MSFT US	-3.5	-5	-19	-31
新股/次新股					
飞天云动	6610 HK	3.4	/	/	/
中创新航	3931 HK	1.7	/	/	/
艾美疫苗	6660 HK	-14.6	/	/	/

信息来源: Wind, 平证证券(香港)。数据截至2022年11月2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。