

2022年11月4日 星期五

## 港股回顾

香港金管局跟随美联储加息，将基本利率上调75个基点至4.25%。周四港股恒指低开低走，午后恒指再度下挫，截至收盘，恒指跌3.08%，报15339.49点；其中石药集团(1093HK)跌10%，恒生科技指数大跌3.84%，其中蔚来-SW(9866HK)跌超9%，腾讯控股(0700HK)跌近4%。其他如消费板块亦有大跌，李宁(2331HK)跌近7%。港股周四成交986亿较近日有所缩量。

## 美股市场

美联储主席鲍威尔持续加息言论继续影响股市，周四美股续跌。科技及通讯服务股领跌，苹果(AAPL.US)及Alphabet(GOGL.US)受压拖累大市。道指跌0.5%，纳指跌1.7%。波音(BA.US)及卡特彼勒(CAT.US)各升6.3%及2.2%，为升幅最大道指成分股，霍尼韦尔(HON.US)升2%。苹果跌4.2%，为跌幅最大道指成分股。高通(QCOM.US)及电视串流平台Roku(ROKU.US)季度预测逊预期，股价各跌7.7%及4.6%。万得中概股100指数逆势涨1.64%。

## 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、周三及周四港股通单日规模净流入分别达74.4亿、76.7亿和76.0亿港元再创近期新高，港股市场近日有所反弹表现验证晨报提示布局机会的及时前瞻。

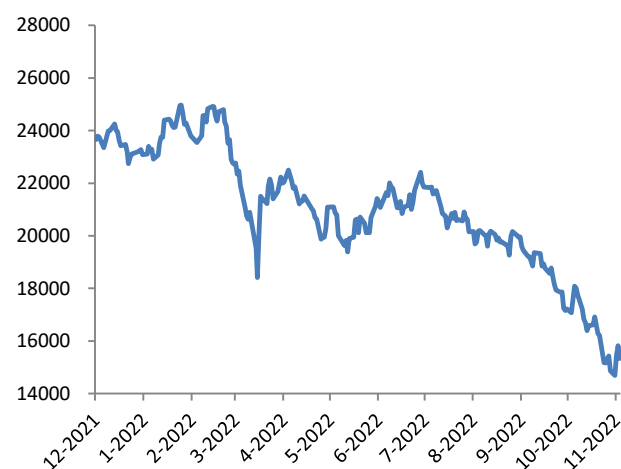
建议继续积极布局：1)煤炭及原油资源板块仍值得重点配置，宜择机继续增配行业优秀龙头公司；2)受益于科技自主的通信半导体创新生物药等硬核科技以及军工产业链相关公司；3)受益于政策支持的家电及汽车消费板块，重点关注当前估值已回调到历史低位的龙头公司；4)电信运营商、龙头央企地产及券商龙头公司等的中长期配置机会。

各国指数	收市价	变动%	年初至今%
恒生指数	15339.49	-3.08	-34.44
恒生国企指数	5170.51	-3.45	-37.22
恒生科技指数	3035.39	-3.84	-46.47
上证综合指数	2997.81	-0.19	-17.64
万得中概股100	1779.67	1.64	-47.79
道琼斯	32001.25	-0.46	-11.94
标普500指数	3719.89	-1.06	-21.95
纳斯特克指数	10342.94	-1.73	-33.89

商品	收市价	变动%	年初至今%
纽约期油	87.95	-2.28	16.94
黄金	1632.10	-1.08	-10.75
铜	7640.00	-0.81	-21.40

板块表现	最新交易日%	月初至今%	年初至今%
能源业	-0.8	4.0	9.5
电讯行业	-0.9	1.1	-3.5
公用事业	-1.4	2.8	-41.8
综合行业	-1.7	1.9	-17.0
地产建筑行业	-2.0	3.6	-41.8
工业行业	-2.2	6.0	-47.2
金融行业	-2.3	2.3	-26.6
原材料行业	-2.3	5.2	-31.8
必需性消费行业	-2.3	7.6	-29.9
医疗保健行业	-2.5	11.0	-38.3
非必需性消费行业	-3.4	7.4	-41.4
资讯科技行业	-4.3	6.7	-46.1

## 恒生指数一年走势



资料来源: WIND

## 市场热点

据万得资讯，乘联会表示，考虑到主力企业中的个别企业 10 月减量因素与增量因素的平衡，预估 10 月乘联会新能源乘用车厂商批发销量 68 万辆，环比 9 月增 1%，同比去年 10 月增长约 87%。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)**、**长城汽车 (2333HK)**、**吉利汽车 (0175HK)**

近日工信部批准中国联通 (00762.HK) 将现用于 2G/3G/4G 系统的 904-915/949-960MHz 频段 (900MHz 频段) 频率资源重耕用于 5G 系统。900MHz 频段具有传播损耗低、覆盖范围广、穿透能力强、网络部署成本低等特点。此次工信部的批准将进一步拓展我国低频段 5G 产业空间、扩大低频段 5G 网络覆盖。我国三家基础电信业务发展良好，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)	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。	6.75/5.60HKD

## 财经要闻

### 【宏观信息】

- 道指跌 146 点或 0.5% 苹果及 Alphabet 各跌逾 4%
- 英国股市升 0.6% 德法股市各跌 1%及 0.5%
- 波罗的海乾散货运指数跌 2.3% 连跌 12 日
- 德国 9 月季调後出口额按月意外转降 0.5% 顺差增 2.1 倍至 37 亿欧元超预期
- 英国 10 月服务业 PMI 跌至 48.8 创 21 个月低 惟胜预期
- G7 将为俄油设定固定价格上限而非浮动机制
- 俄罗斯 9 月零售销售额年降续扩至 9.8% 逊预期
- 俄罗斯 10 月服务业 PMI 急降至 43.7 创七个月低
- 新加坡 10 月 PMI 续升至 57.7
- 俄罗斯外交部发表声明 坚定阻止发生核战
- 澳洲 9 月季调後贸易顺差再度扩至 124.44 亿澳元 远超预期
- 香港财政司司长陈茂波：与港元对赌的投资者将会是输家
- 香港金管局回应美联储加息：不会影响香港的金融及货币稳定，继续对联汇制度充满信心

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

国家外交部：敦促加拿大停止对中国企业无理打压  
中国 10 月财新服务业 PMI 回落至 48.4 逊预期 6 月以来新低  
国家财政部：9 月发行新增地方政府债券 322 亿人民币  
中国 9 月谘商会经济领先指标连降七个月  
碳酸锂最高报价超 57 万元/吨 再创历史新高  
广东发改委：大力推广工业装备再制造

## 【公司信息】

比亚迪 (01211. HK) 10 月产量及销量均按年增逾 1.4 倍  
中国联通 (00762. HK) 获准重耕 900MHz 频段频谱资源用于 5G 系统  
比亚迪 (01211. HK) 否认一汽奥迪采购公司混动系统  
阿里巴巴 (09988. HK) 张勇：以更先进技术承担更大责任  
蔚来 (09866. HK) 合肥两间厂房已复产  
中国石化 (0386. HK) 回购 2023 万股 H 股 斥资 6512 万港元  
广汽集团 (02238. HK) 10 月产量按年升 21.9% 销量升 10.2%  
汽车之家 (02518. HK) 第三季赚 4.95 亿人民币 倒退 3.1%  
中升集团 (00881. HK) 与汽车之家 (02518. HK) 达成战略合作  
中银香港 (02388. HK) 第三季全新年轻客户开户数目按季升近两倍  
中银香港 (02388. HK) 上调最优惠利率 25 点子至 5.375 厘 下周一生效  
Strategy Analytics：第三季全球笔记本电脑出货量按年跌 15% 联想集团 (00992. HK) 市占 23% 居榜首  
联想集团 (00992. HK) 半年纯利 10.57 亿美元升 8.1% 派中期息 8 港仙  
第一太平 (00142. HK) 菲律宾联营首三季纯利 273.82 亿披索 升 45.3%  
联想集团 (00992. HK) 杨元庆：美国芯片新禁令对业务无显著影响 整体供应有改善  
中创新航 (03931. HK) 拟于葡萄牙买地设零碳工厂  
国银金租 (01606. HK) 购买两架空巴飞机再出租  
泰格医药 (03347. HK) 累计回购 390.98 万 A 股 涉资 3.69 亿人民币  
君实生物 (01877. HK) A 股发行申请获中证监同意  
越秀地产 (00123. HK) 10 月合同销售升 9% 首十月达标 74%  
康方生物-B (09926. HK) 治疗肺癌药物临床试验完成受试者入组  
上海医药 (02607. HK) 子公司药物获药监局核准启动临床试验  
涂鸦智能 (02391. HK) 美国存托股交易价低于合规标准  
长飞光纤光缆 (06869. HK) 认购博创新股 涉资最多 3.86 亿人民币  
绿叶制药 (02186. HK) 治疗抑郁创新药获批准上市  
信利国际 (00732. HK) 10 月营业净额 14.1 亿元 减少 24.7%  
中国同辐 (01763. HK) 首九个月赚 1.82 亿人民币 增长 28.3%  
思摩尔国际 (06969. HK)：电子烟徵税政策有利行业持续健康发展  
云南水务 (06839. HK) 近 3 亿人民币售上实环境 (00807. HK) 四项目  
友和集团 (02347. HK)：双 11 联乘品牌及汇丰信用卡推优惠 录 3.2 倍浏览量  
中梁控股 (02772. HK) 10 月合约销售额按年跌 54.9% 首十月跌 59.8%  
希玛眼科 (03309. HK) 主席均价 3.23 元再增持 最新持股 55.73%

## 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
11/04	美国	两个月薪水净修正	十月	1.20%	1.30%
11/04	美国	非农就业人数增减	十月	0.30%	0.30%
11/04	美国	非农私企就业人数增减	十月	0.40%	0.40%
11/04	美国	制造业就业人数增减	十月	--	0.10%
11/04	美国	失业率	十月	0.30%	0.30%
11/04	美国	平均小时收入月环比	十月	6.30%	6.20%
11/04	美国	平均小时收入同比	十月	0.50%	0.60%
11/04	美国	周平均工时-所有员工	十月	5.20%	4.90%
11/04	美国	劳动力参与率	十月	-5.30%	-2.00%
11/04	美国	就业不足率	十月	--	-22.50%

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	-3.1	-15	-23	-40
恒生国企指数	HSCEI	-3.4	-17	-24	-42
恒生科技指数	HSCEI	-3.8	-18	-30	-52
<b>科网公司</b>					
腾讯控股	700 HK	-4.0	-21	-26	-52
阿里巴巴	9988 HK	-6.5	-25	-29	-61
百度集团	9888 HK	-6.4	-38	-44	-53
小米集团	1810 HK	-2.6	-3	-23	-57
京东集团	9618 HK	-5.6	-28	-36	-50
网易	9999 HK	-6.9	-29	-35	-40
<b>新能源车</b>					
比亚迪	1211 HK	-1.8	-11	-36	-37
小鹏汽车	9868 HK	-3.9	-43	-71	-86
吉利汽车	0175 HK	-4.1	-21	-49	-66
长城汽车	2333 HK	-5.7	-10	-32	-76
广汽集团	2238 HK	-1.7	-12	-31	-28
<b>医药/消费</b>					
石药集团	1093 HK	-9.7	17	8	14
中国生物制药	1177 HK	-7.7	4	-8	-28
药明生物	2269 HK	-1.6	-22	-47	-67
锦欣生殖	1951 HK	-2.0	12	-21	-59
雍禾医疗	2279 HK	-4.2	-4	-10	-54
华润啤酒	0291 HK	-2.7	-26	-21	-33
海伦司	9869 HK	-5.1	-23	-28	-42
安踏体育	2020 HK	-6.3	-22	-15	-40
九毛九	9922 HK	-4.7	-15	-20	-27
<b>美股科技</b>					
苹果	AAPL US	-4.2	-1	-12	-4
特斯拉	TSLA US	0.2	-14	-26	-47
英伟达	NVDA US	1.5	0	-26	-50
赛富时	CRM US	-2.5	-4	-21	-50
微软	MSFT US	-2.7	-12	-21	-34
<b>新股/次新股</b>					
飞天云动	6610 HK	-9.1	/	/	/
中创新航	3931 HK	0.0	/	/	/
艾美疫苗	6660 HK	-9.6	/	/	/

信息来源: Wind, 平证证券(香港)。数据截至2022年11月3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。