

2022年11月7日星期一

港股回顾

继上周四港股回调后上周五港股恒指高开高走再显强势，全周录得显著涨幅：恒指、国企指数与科技指数单周涨幅分别达 8.73%、9.02%和 15.63%。行业板块上，上周万得恒生 12 个指数中有 4 个指数涨幅超过 10%，其中资讯科技业指数单周大涨 16.74%。具有指标意义的科网龙头腾讯控股（0700HK）上涨达 18.82%。港股交易活跃度明显提升，其中上周五单日成交金额达 1886.45 亿港元。

美股市场

上周美股在联储议息会议结束后鲍威尔鹰派言论的影响下有所回调，道琼斯工业指数、标普 500 指数及纳斯达克指数分别下跌 1.4%、3.4%和 5.7%。美国新增非农好于预期，但失业率、劳动参与率差于预期，意味着就业市场降温信号加强。美股市场开始关注联储 12 月之后加息指引以及近期的经济数据表现。若联储释放 12 月加息幅度降至 50bp 的信号，加上 11 月通胀出现显著回落加以验证，全球金融市场的衰退交易逻辑将得到显著增强，以美债、纳指与贵金属为代表的衰退利好品类将有较强表现。

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。上周港股通单周规模净流入达 339.72 亿港元再创近期新高，港股市场上周的强劲反弹表现验证晨报提示布局机会的及时前瞻。

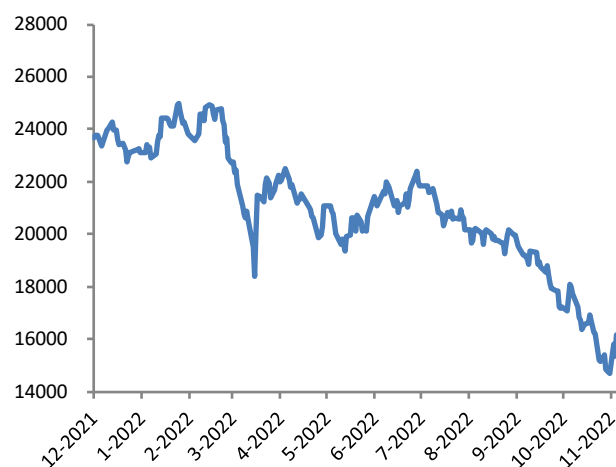
建议继续积极布局：1) 煤炭及原油资源板块仍值得重点配置，宜择机继续增配行业优秀龙头公司；2) 受益于科技自主的通信半导体创新生物药等硬核科技以及军工产业链相关公司；3) 受益于政策支持的家电及汽车消费板块，重点关注当前估值已回调到历史低位的龙头公司；4) 电信运营商、龙头央企地产及券商龙头公司等的中长期配置机会。

各国指数	收市价	变动%	年初至今%
恒生指数	16161.14	5.36	-30.93
恒生国企指数	5482.52	6.03	-33.44
恒生科技指数	3264.23	7.54	-42.44
上证综合指数	3070.80	2.43	-15.63
万得中概股100	1921.67	7.98	-43.62
道琼斯	32403.22	1.26	-10.83
标普500指数	3770.55	1.36	-20.89
纳斯达克指数	10475.25	1.28	-33.04

商品	收市价	变动%	年初至今%
纽约期油	92.60	5.02	23.12
黄金	1685.70	3.36	-7.81
铜	8133.00	7.57	-16.33

板块表现	最新交易日%	月初至今%	年初至今%
资讯科技行业	7.9	15.2	-41.9
非必需性消费行业	6.5	14.4	-37.6
地产建筑行业	5.3	9.1	-38.8
工业行业	5.0	11.2	-44.6
医疗保健行业	4.7	16.1	-35.4
必需性消费行业	4.6	12.5	-26.7
原材料行业	4.3	9.8	-28.9
金融行业	4.0	6.4	-23.7
能源业	2.8	6.9	12.5
综合行业	2.7	4.7	-14.7
公用事业	2.7	5.6	-40.3
电讯行业	1.3	2.4	-2.3

恒生指数一年走势



资料来源: WIND

市场热点

据万得资讯，中国证券报记者日前获悉，森瑶中国与高盛资产管理已成立合资公司，寻求中国一线城市及周边核心地区优质物流资产及其他新基建投资机会。一线城市房地产市场呈复苏态势，我国房地产市场望可保持平稳健康发展。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)

上周华为开发者大会 2022 如期举办，发展至今，已经有 3.2 亿台华为设备搭载鸿蒙系统，鸿蒙智联合作伙伴 2200+生态开发者超 200 万 HarmonyOS 原子化服务达 50000 个；HMS Core 开放 25030 个 API。我国软件业保持较高景气度，以“鸿蒙”为代表的国产操作系统正引领我国软件产业的全面崛起，建议积极关注相关公司：中国软件国际(0354HK)、神州控股(0861HK)

本周荐股

公司及代码	推荐内容	目标价/止损价
中航科工 (2357HK)	中航科工是香港资本市场唯一的航空高科技军民通用产品及服务旗舰公司，控股中直股份、洪都航空、中航电子和中航光电四家 A 股上市公司，持有航空工业规划、航空工业津电等多家企业，主要业务涵盖直升机、教练机、通用飞机、机载系统与航空零部件、航空工程服务等。公司目标打造军民通用航空产业发展平台/境内外资源整合平台/资本运营平台，具备高度稀缺性。公司 2022 年上半年实现营业收入 258.13 亿元，同比减少 7.47%；实现毛利润 61.08 亿元，同比增加 1.53%；归母净利润 11.54 亿元，同比减少 3.75%。营收及净利下降的主要原因是公司直升机业务产品结构调整等造成的影响。目前公司股价估值水平在万得一致预期 2022 年业绩 9 倍 PE 左右，PB 则不足 1 倍，公司作为保持较高景气度的军工行业龙头公司之一，有望享受未来的较好成长，建议积极关注。	4.0/3.3HKD

财经要闻

【宏观信息】

就业放缓损大幅加息可能 上周五道指收市升 401 点
 憧憬放缓加息 上周五英德法股市升 2 至 2.8%
 纽油升穿 90 美元至 4 周高位
 波罗的海乾散货运指数全周跌 13.8%
 两年期美债孳息率徘徊 15 年高位 报 4.721 厘
 波罗的海乾散货运指数全周跌 13.8%
 伦铜上周五收涨逾 7% 创 09 年以来最大单日涨幅
 美 10 月非农职位增 26.1 万个胜预期 惟失业率升
 英国 10 月建筑业 PMI 升至 53.2 创五个月高 胜预期
 国家卫健委：坚持「动态清零」总方针不动摇 严格执行第九版防控方案
 国家财政部：计入个人养老金资金账户投资收益暂不征收个人所得税
 中国证监会副主席方星海：支持各类企业依法依规赴境外上市
 国家商务部促加拿大停止经贸政治化
 今年前三季度全国社会物流总额 247 万亿元 同比增长 3.5%

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

人行副行长：续维护产业链供应链稳定 货币政策需要灵活适度
 广州卫健委：目前面临着抗疫三年来最复杂及严峻疫情形势
 今年前三季度全国社会物流总额 247 万亿元 同比增长 3.5%
 广州国际汽车展览会将延期举办
 华为：支付宝正式接入鸿蒙生态
 华为余承东：鸿蒙 OS 用户达 3.2 亿
 深圳将启动数字人民币深港消费先行示范技术测试

【公司信息】

华虹半导体(01347.HK) A 股发行申请获受理 集资 180 亿人民币
 阿里巴巴(09988.HK)：11 月首三日天猫有 750 个海外品牌销售额按年逾倍增
 比亚迪(01211.HK) 遭巴郡减持 329.7 万股 H 股 套现逾 5.6 亿元
 中国海外发展(00688.HK) 10 月合约物业销售按年升 15%
 紫金矿业(02899.HK) 近 44 亿元入股招金矿业(01818.HK) 20% 成第二大股东
 东风集团(00489.HK) 控股股东上周共增持 304 万 H 股
 中信证券(6030.HK) 获越秀金控增持 401 万股
 华润电力(00836.HK) 参与重庆能源重整 投资额 60 亿人民币
 龙湖集团(00960.HK) 与控股股东再购 600 万美元票据
 联想集团(00992.HK) 杨元庆料全球个人电脑市场低迷持续至第四季
 友邦保险(01299.HK) 回购 93.72 万股 涉资 5,970 万元
 中海外宏洋集团(00081.HK) 10 月合约销售 33.2 亿人民币 按年下跌 17.2%
 五矿资源(1208.HK)：已与 Coyabamba 社区达成协议及移除路障 矿山生产没有受到影响
 中国恒大(03333.HK) 资产接管人 6.37 亿美元售元朗住宅地
 胜狮货柜(00716.HK) 需求回软 料全年少赚 68%
 融信中国(03301.HK) 10 月合约销售 25.44 亿人民币 下降 80.7%
 好孩子国际(01086.HK) 首九个月收入按年跌 9.4%

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
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

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	5.4	-10	-19	-36
恒生国企指数	HSCEI	6.0	-11	-19	-38
恒生科技指数	HSCEI	7.5	-11	-24	-48
科网公司					
腾讯控股	700 HK	7.8	-14	-20	-47
阿里巴巴	9988 HK	11.0	-16	-22	-56
百度集团	9888 HK	8.9	-32	-39	-47
小米集团	1810 HK	6.4	3	-18	-54
京东集团	9618 HK	12.5	-17	-25	-43
网易	9999 HK	8.7	-22	-29	-34
新能源车					
比亚迪	1211 HK	5.1	-4	-32	-31
小鹏汽车	9868 HK	24.2	-25	-65	-83
吉利汽车	0175 HK	12.7	-7	-41	-60
长城汽车	2333 HK	11.7	7	-22	-72
广汽集团	2238 HK	5.7	-5	-27	-20
医药/消费					
石药集团	1093 HK	4.6	24	13	18
中国生物制药	1177 HK	4.7	10	-5	-24
药明生物	2269 HK	10.4	-13	-42	-61
锦欣生殖	1951 HK	0.9	15	-20	-57
雍禾医疗	2279 HK	5.1	2	-3	-51
华润啤酒	0291 HK	5.7	-23	-17	-28
海伦司	9869 HK	9.4	-16	-21	-35
安踏体育	2020 HK	8.1	-15	-8	-34
九毛九	9922 HK	9.3	-4	-14	-16
美股科技					
苹果	AAPL US	-0.2	-5	-18	-8
特斯拉	TSLA US	-3.6	-13	-30	-49
英伟达	NVDA US	5.5	8	-22	-52
赛富时	CRM US	-4.5	-10	-26	-55
微软	MSFT US	3.3	-10	-23	-34
新股/次新股					
飞天云动	6610 HK	-0.9	/	/	/
中创新航	3931 HK	15.1	/	/	/
艾美疫苗	6660 HK	4.7	/	/	/

信息来源: Wind, 平证证券(香港)。数据截至2022年11月4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。