

2022年11月9日星期三

## 港股回顾

周二港股恒指高开涨0.27%，全天在成交量未有放大情况下有所回落，截至收盘，恒生指数跌0.23%，报16557.31点，国企指数跌0.60%，恒生科技指数下跌，其中明源云(090HK)跌6.63%，比亚迪电子(0285HK)跌5.65%。新能源造车新势力板块跌幅居前，其中零跑汽车(9863HK)跌13.62%，蔚来-SW(9866HK)跌近9%。周二港股全天成交1047亿港元。

## 美股市场

市场憧憬共和党控制参众两院，将阻碍对科网企业监管及刺激通胀财政政策，同时投资者亦关注美国将公布的通胀数据，美股周二有所震荡。收盘道指升1.0%，纳指升0.5%。安进药厂(AMGN.US)胆固醇及肥胖治疗药测试数据正面，股价升5.6%，为升幅最大道指成分股。电动车股Lucid(LCID.US)收市后公布业绩，盘后股价挫逾一成。游戏商Take-Two Interactive(TTWO.US)下调全年销售预测，股价跌13.7%。召车软件Lyft(LYFT.US)季度收入逊预期，股价挫22.9%。

## 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，近期港股持续大涨强势表现已得到前瞻验证。上周港股通单周规模净流入达339.72亿港元再创近期新高，昨日周二再度净流入42.0亿港元保持高位。

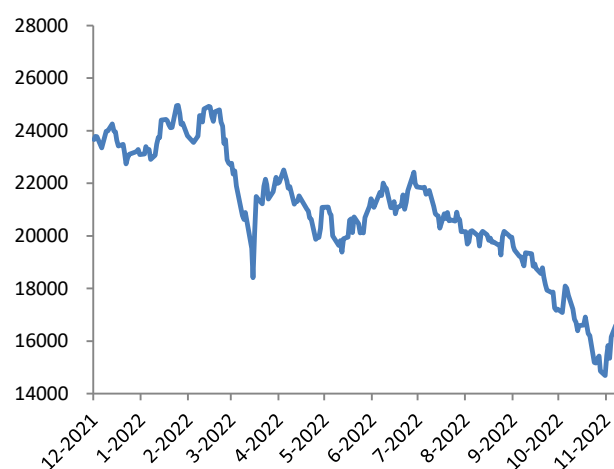
建议继续积极布局：1)煤炭及原油资源板块仍值得重点配置，宜择机继续增配行业优秀龙头公司；2)受益于科技自主的通信半导体创新生物药等硬核科技以及军工产业链龙头公司；3)受益于政策支持的家电及汽车消费板块，重点关注当前估值已回调到历史低位的龙头公司；4)电信运营商、央企地产及建筑龙头公司等的中长期配置机会。

各国指数	收市价	变动%	年初至今%
恒生指数	16557.31	-0.23	-29.24
恒生国企指数	5602.61	-0.60	-31.98
恒生科技指数	3343.76	-1.56	-41.04
上证综合指数	3064.49	-0.43	-15.81
万得中概股100	1876.35	-1.29	-44.95
道琼斯	33160.83	1.02	-8.74
标普500指数	3828.11	0.56	-19.68
纳斯达克指数	10616.20	0.49	-32.14

商品	收市价	变动%	年初至今%
纽约期油	88.91	-3.14	27.17
黄金	1712.42	2.20	-6.51
铜	7914.50	-2.28	-16.51

板块表现	最新交易日%	月初至今%	年初至今%
原材料行业	0.9	17.9	-23.6
综合行业	0.7	8.0	-12.0
公用事业	0.4	8.4	-38.7
金融行业	0.4	10.3	-20.9
能源业	0.3	9.6	15.4
电讯行业	0.1	2.9	-1.8
工业行业	-0.2	16.1	-42.1
地产建筑行业	-0.2	11.3	-37.5
必需性消费行业	-0.5	13.6	-26.0
非必需性消费行业	-0.6	17.0	-36.2
医疗保健行业	-1.0	19.5	-33.6
资讯科技行业	-1.2	16.9	-41.0

## 恒生指数一年走势



资料来源: WIND

## 市场热点

中国乘用车市场信息联席会公布数据显示，10月乘用车市场零售186.3万辆，按年增长7.2%，按月减少4.4%。新能源乘用车零售销量55.6万辆，按年增长75.2%，按月跌9%。今年首十个月，乘用车市场零售达到1,695.2万辆，累计按年增长2.7%。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)

中共中央总书记、国家主席、中央军委主席、军委联指总指挥习近平8日视察军委联合作战指挥中心。他强调，全军要全部精力向打仗聚焦，全部工作向打仗用劲，加快提高打赢能力，有效履行新时代我军使命任务。新时代下，我国国防建设与军工产业发展正迎来新的历史机遇，建议积极关注相关军工公司：中航科工(2357HK)、中船防务(0317HK)

## 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】

道指升333点或1% 曾蒸发逾500点升幅  
 英法股市各升0.1%及0.4% 德国股市升1.2%  
 美国能源信息署：小幅上调2022年布伦特原油预估价格至102.13美元/桶  
 欧元区9月经季调零售销量按月升0.4% 符预期  
 法国9月季调后经常账赤字续扩至73亿欧元 创逾两年高  
 澳洲外长：续坚持一个中国政策 将努力加强两国关系  
 日本9月领先指标初值急降至97.4 创廿一个月新低 逊预期  
 土耳其称已开始用卢布支付部分俄罗斯天然气费用  
 澳门财政司：冀业界把握中央惠澳旅游措施  
 李家超：将于年内推出香港创新科技发展蓝图  
 深圳「首贷户」贷款贴息细则：每家企业贴息金额最高20万人民币  
 乘联会：10月乘用车销售按月跌4.4% 新能源乘用车销售跌9%  
 IDC：内地第三季平板电脑市场出货量729万部 按年跌4.5%  
 中指院：10月房企融资规模年内首现正增长

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

## 【公司信息】

比亚迪(01211.HK) 高端汽车品牌定名「仰望」 售价料约 80 万至 150 万人民币  
 中国石化(00386.HK) 回购 2,929 万股 H 股 涉资近 1 亿元  
 网易-S(09999.HK) 旗下网易严选於浙江泰顺设立首个地方馆  
 广汽集团(02238.HK) 附属投资设立合资公司 完善锂电原材料领域布局  
 平安好医生(01833.HK) 与欧姆龙健康医疗达战略合作  
 建设银行(00939.HK) 拟发起设立住房租赁基金 助发展长租房市场  
 吉利汽车(00175.HK) 与吉利控股、雷诺订立框架协议 拟设合资公司  
 京东物流(02618.HK) 亚洲一号西安智能产业园二期正式启用  
 同程旅行(00780.HK) 与湖南省机场集团达成战略合作  
 嘉里建设(00683.HK) 「缙山」再售一分层大宅 累售 39 伙套逾 63 亿元  
 微博-SW(09898.HK) 夥咪咕达成 5G+ 全体育战略合作  
 中海石油化学(03983.HK) H 股全流通申请获批  
 碧桂园(02007.HK) 主动撤出境外标普评级 指不会触发存量债务加速清偿条款  
 中石化油服(01033.HK) 子公司中标 8.3 亿美元海外工程  
 中集安瑞科(03899.HK) 向百穰新能源批量提供储能容器  
 东阳光药(01558.HK) 门冬胰胰岛素注射液获国家药监局批准上市  
 蒙古能源(00276.HK) 料上半财年毛利近 8 亿元 按年增 85.7%  
 津上机床中国(01651.HK) 半年纯利 3.01 亿人民币跌 20.4% 中期息维持 40 港仙  
 中骏集团(01966.HK) 10 月合同销售额达 45.7 亿人民币 按年跌 40%  
 瑞科生物-B(02179.HK) 新冠疫苗 ReCOV 国际多中心三期临床完成首批受试者入组  
 复星旅游文化(01992.HK) 董事长兼首席执行官辞任  
 宝龙地产(01238.HK) 10 月合约销售 31.19 亿人民币 下降 56.8%  
 保利置业集团(00119.HK) 首十个月合同销售额按年跌 18%  
 鸿腾精密科技(06088.HK) 首九个月持续净利润 1.35 亿美元 按年升两倍

## 经济数据

日期	国家	指数	期间	预测值	前值
11/09	美国	周度MBA抵押贷款申请指数环比	十一月四日	--	-0.50%
11/09	美国	批发贸易销售月环比	九月	--	0.10%
11/09	美国	批发库存月环比	九月终值	0.80%	0.80%

资料来源：彭博

## 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
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	-0.2	-4	-18	-34
恒生国企指数	HSCEI	-0.6	-5	-18	-37
恒生科技指数	HSCEI	-1.6	-2	-23	-47
<b>科网公司</b>					
腾讯控股	700 HK	0.2	-7	-19	-46
阿里巴巴	9988 HK	-3.7	-15	-27	-58
百度集团	9888 HK	-2.6	-28	-39	-47
小米集团	1810 HK	-0.4	14	-16	-50
京东集团	9618 HK	0.7	-7	-19	-42
网易	9999 HK	-1.1	-18	-31	-37
<b>新能源车</b>					
比亚迪	1211 HK	-1.2	3	-31	-33
小鹏汽车	9868 HK	-5.0	-17	-66	-83
吉利汽车	0175 HK	1.5	7	-37	-57
长城汽车	2333 HK	-2.9	24	-18	-71
广汽集团	2238 HK	-1.1	0	-25	-21
<b>医药/消费</b>					
石药集团	1093 HK	-0.6	25	12	20
中国生物制药	1177 HK	-0.2	18	-1	-19
药明生物	2269 HK	-0.4	0	-35	-58
锦欣生殖	1951 HK	-1.9	28	-18	-55
雍禾医疗	2279 HK	0.1	11	2	-50
华润啤酒	0291 HK	-0.3	-15	-15	-25
海伦司	9869 HK	-2.7	-4	-21	-29
安踏体育	2020 HK	-0.5	-7	-8	-34
九毛九	9922 HK	-0.8	5	-13	-14
<b>美股科技</b>					
苹果	AAPL US	0.4	0	-19	-7
特斯拉	TSLA US	-2.9	-14	-36	-44
英伟达	NVDA US	2.1	25	-22	-52
赛富时	CRM US	1.7	1	-23	-53
微软	MSFT US	0.4	0	-21	-31
<b>新股/次新股</b>					
心泰医疗*	2291 HK	0.0	/	/	/
中创新航	3931 HK	-0.4	/	/	/
艾美疫苗	6660 HK	-2.2	/	/	/

信息来源: Wind, 平证证券(香港)。数据截至2022年11月8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。