

2022年11月10日星期四

## 港股回顾

周三港股低开低走，截至收盘，恒生指数跌1.20%，报16358.52点，国企指数跌1.21%，恒生科技指数则跌近2%，其中小鹏汽车(9868HK)跌近7%，哔哩哔哩(9626HK)跌超5%。内房股板块周三集体爆发，其中旭辉控股集团(0884HK)涨收28.57%，碧桂园(2007HK)涨近14%。周三港股全天成交1113亿港元，较前日有所放大。

## 美股市场

周三美股下跌，标普500指数结束三连升，中期选举选情胶着，迪士尼股价急跌，加密货币市场动荡均影响大市。市场亦观望今晚的美国通胀数据。道指跌2%，纳指跌2.5%。迪士尼(DIS.US)串流视频服务亏损扩大，股价跌13.2%，创逾20年来最大单日跌幅。马斯克出售特斯拉(TSLA.US)股份支付收购Twitter成本，特斯拉跌7.2%。Meta Platforms(META.US)宣布裁减逾1.1万名员工，股价升5.2%。苹果(AAPL.US)、英特尔(INTC.US)及Salesforce(CRM.US)各跌3.3%至3.4%。电动车股Lucid(LCID.US)季度亏损扩大及订单流失，股价挫17%。

## 市场展望

随着美国中期选举即将落地，G20等峰会召开在即，全球宏观形势趋于明朗之前资本市场风险偏好有所抑制。而整体处于近十年来最低估值水平的港股市场值得持续重视。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，国庆节后港股南下资金持续规模净流入也已创出近期新高。

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。

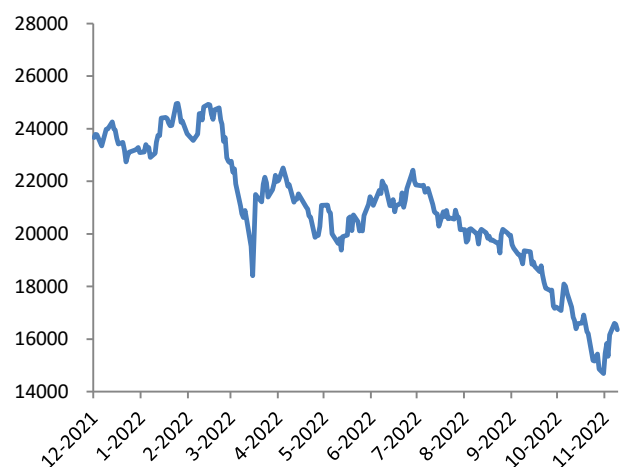
各国指数	收市价	变动%	年初至今%
恒生指数	16358.52	-1.20	-30.08
恒生国企指数	5534.76	-1.21	-32.80
恒生科技指数	3280.48	-1.89	-42.15
上证综合指数	3048.17	-0.53	-16.25
万得中概股100	1746.99	-6.89	-48.75
道琼斯	32513.94	-1.95	-10.52
标普500指数	3748.57	-2.08	-21.35
纳斯特克指数	10353.17	-2.48	-33.82

商品	收市价	变动%	年初至今%
纽约期油	85.64	-3.68	13.87
黄金	1709.70	-0.37	-6.50
铜	8081.00	0.34	-17.14

板块表现	最新交易日%	月初至今%	年初至今%
原材料行业	1.8	20.1	-22.2
地产建筑行业	0.8	12.1	-37.0
工业行业	-0.1	16.0	-42.2
金融行业	-0.1	10.1	-21.0
电讯行业	-0.2	2.8	-1.9
公用事业	-0.4	7.9	-38.9
能源业	-0.7	8.8	14.6
必需性消费行业	-0.9	12.6	-26.6
综合行业	-1.0	7.0	-12.8
非必需性消费行业	-2.0	14.6	-37.4
资讯科技行业	-2.6	13.8	-42.5
医疗保健行业	-2.8	16.2	-35.4

## 恒生指数一年走势



资料来源: WIND

## 市场热点

华为常务董事兼 ICT 基础设施业务管理委员会主任汪涛於华为 2022 全联接大会上透露，欧拉 (openEuler) 操作系统装机量已达 245 万套，跨越生态发展临界点。汪涛又指出，打造领先的网络基础设施、构筑坚实的算力底座、发展繁荣的基础软件生态及建设开放的行业数字化平台，将是共同建设中国数字基础设施的四大关键举措。以“欧拉”和“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)、畅捷通 (1588HK)

中电联 11 月 8 日发布《适应新型电力系统的电价机制研究报告》。中电联认为，电价的合理构成应包括六个部分，即电能量价格+容量价格+辅助服务费用+绿色环境价格+输配电价格+政府性基金和附加，建议有序将全国平均煤电基准价调整到 0.4335 元/千瓦时的水平。当前全国平均煤电基准价为 0.374 元/kWh，相比来看光伏风电等新能源电力竞争力不断增强，建议关注相关公司：龙源电力 (0916HK)、中广核新能源 (1811HK)、大唐新能源 (1798HK)

## 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】

道指跌 646 点或 2% 迪士尼挫逾 13%

英德法股市跌 0.1%至 0.2%

美俄同意就核条约重启会谈 俄乌战争以来首次

美国原油库存高于预期 油价连续两日均跌约 3%

日本 9 月末调整经常账盈余年降 45%至 9,093 亿日圆 远超预期

中国台湾拟本月起分阶段放宽户外口罩令

李家超：“大湾区青年就业计划”下香港入职青年已逾千人

本港 10 月中小企业业务收益动向指数按月升至 45.5

习近平：中方愿与世界各国携手走出全球数码发展道路 加快构建网络空间命运共同体

内地工业元宇宙三年计划 建设 100 个赋能创新中心

住建部将北京等 24 个城市列为智能建造试点城市

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

郑州航空港区：解除全区静态管理  
 中汽协：正与业界编制汽车企业碳排放核算标准  
 华为欧拉操作系统装机量达 245 万套  
 广州：疫情严峻八区中小学今起停课 学校有序开展线上教学  
 东莞：新房销售价格不得高于申报价格 下浮不得超过 15%

### 【公司信息】

腾讯控股(00700.HK) 主要股东 Prosus 近周回购规模增至 2.58 亿美元  
 京东集团(09618.HK)：全国 94%的区县和 84%的乡镇可实现当日达或次日达  
 中国移动(00941.HK) 杨杰：信息能量一体化 促进数字经济和实体经济全方位融合  
 张勇：阿里巴巴(09988.HK) 始终紮根实体经济 利用数码技术推动产业变革加速  
 百度集团(09888.HK) 李彦宏：“要卷就卷创新”，过去一年人工智能发生了方向性改变  
 携程(09961.HK)：年初至今露营旅游订单按年增长逾 30 倍  
 百济神州(06160.HK) 第三季净亏损扩至 5.58 亿美元  
 联想集团(00992.HK) 披露卷轴屏笔记型电脑概念机 12 寸屏幕可延伸至 15.3 寸  
 舜宇光学科技(02382.HK) 10 月份手机镜头出货量按年跌 12.8%  
 银河娱乐(0027.HK)：第三季度净收益 20 亿港元 按年下跌 52%  
 小鹏汽车-W(9868.HK) 获摩根大通增持 939.97 万股  
 新天绿色能源(00956.HK) 10 月完成发电量按年升 21.2%  
 中粮家佳康(01610.HK) 10 月生鲜猪肉销量按月增 20%  
 再鼎医药-B(9688.HK)：第三季度收入 5750 万美元 同比增长 33%  
 宏利金融-S(0945.HK)：第三季收入净额 13 亿加元 核心盈利 13 亿加元  
 碧桂园服务(06098.HK) 逾 2.3 亿元增持合富辉煌(00733.HK) 至 25%  
 德昌电机(00179.HK) 中期纯利 5,588 万美元跌 40% 派息 17 港仙  
 领展房产基金(00823.HK) 中期可分派总额跌 1.8%至 32.77 亿 每基金单位分派 155.51 港仙  
 中手游(00302.HK)：「全明星激斗」首周流水破 5000 万人民币  
 天津市今起免费接种康希诺生物(06185.HK) 吸入用新冠疫苗  
 谭仔国际(02217.HK)：谭仔及三哥推全新会员计划及手机应用程序  
 德永佳集团(00321.HK) 半年纯利 1.13 亿元跌 18.4% 派中期息 10 仙

### 经济数据

日期	国家	指数	期间	预测值	前值
11/10	美国	CPI 月环比	十月	0.70%	0.40%
11/10	美国	CPI (除食品与能源) 月环比	十月	0.50%	0.60%
11/10	美国	CPI 同比	十月	8.00%	8.20%
11/10	美国	CPI (除食品和能源) 同比	十月	6.60%	6.60%
11/10	美国	CPI 指数 (未经季调)	十月	298.713	296.808
11/10	美国	CPI 核心指数 经季调	十月	--	298.66
11/10	美国	实际平均时薪(同比)	十月	--	-3.00%
11/10	美国	实际平均每周同比盈利	十月	--	-3.80%
11/10	美国	周度首次申领失业救济人数	十一月四日	--	217k
11/10	美国	持续领取失业救济人数	十月二十九日	--	1485k

资料来源：彭博

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

## 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
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	-1.2	-3	-19	-35
恒生国企指数	HSCEI	-1.2	-3	-19	-38
恒生科技指数	HSCEI	-1.9	0	-25	-49
<b>科网公司</b>					
腾讯控股	700 HK	-3.7	-7	-22	-49
阿里巴巴	9988 HK	-1.6	-13	-29	-60
百度集团	9888 HK	-4.1	-27	-41	-50
小米集团	1810 HK	-0.8	15	-17	-51
京东集团	9618 HK	-3.4	-6	-23	-46
网易	9999 HK	-1.9	-17	-32	-39
<b>新能源车</b>					
比亚迪	1211 HK	-4.6	-1	-35	-41
小鹏汽车	9868 HK	-6.9	-22	-69	-85
吉利汽车	0175 HK	-6.0	1	-41	-60
长城汽车	2333 HK	-1.8	24	-20	-73
广汽集团	2238 HK	-2.9	-3	-26	-26
<b>医药/消费</b>					
石药集团	1093 HK	-0.5	26	13	19
中国生物制药	1177 HK	-1.6	18	2	-22
药明生物	2269 HK	-4.7	-4	-37	-57
锦欣生殖	1951 HK	-3.5	23	-21	-57
雍禾医疗	2279 HK	-3.1	6	1	-52
华润啤酒	0291 HK	-1.0	-15	-17	-26
海伦司	9869 HK	-6.0	-8	-25	-34
安踏体育	2020 HK	-1.2	-5	-9	-36
九毛九	9922 HK	-4.7	3	-22	-16
<b>美股科技</b>					
苹果	AAPL US	-3.3	-3	-22	-8
特斯拉	TSLA US	-7.2	-14	-36	-44
英伟达	NVDA US	-5.7	19	-28	-53
赛富时	CRM US	-3.4	0	-26	-53
微软	MSFT US	-1.9	0	-23	-32
<b>新股/次新股</b>					
多想云*	6696 HK	2.0	/	/	/
中创新航	3931 HK	5.4	/	/	/
艾美疫苗	6660 HK	-6.0	/	/	/

信息来源: Wind, 平证证券(香港)。数据截至2022年11月9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。