

2022年11月11日星期五

港股回顾

前晚美股大幅收跌致港股周四再度低开，全天震荡走低，截至收盘，恒生指数跌 1.70%，报 16081.04 点，国企指数跌 2.13%，恒生科技指数跌超 3%，其中快手-W(1024HK)跌 8.4%，商汤-W(0020HK)跌 7.1%。受到美股新能源汽车大跌及港股市场风险偏好降低影响，港股造车新势力个股再度大跌，其中蔚来-SW(9866HK)跌 13.2%，小鹏汽车(9868HK)跌 9.5%，理想汽车-W(2015HK)跌近 7%。

美股市场

受美国上月通胀数据低于预期刺激，费城半导体指数升 10.2%，费城房地产指数亦升 10.3%，周四美股显著上涨，其中标普 500 指数及纳指创逾两年半以来最大单日升幅。道指升 3.7%，纳指升 7.4%。软件股 Salesforce(CRM.US)升 10%，为升幅最大道指成分股。亚马逊(AMZN.US)据报检讨未盈利业务，股价升 12%。Meta(META.US)及 Alphabet(GOOG.US)各升 10%及 7.6%。特斯拉(TSLA.US)升 7.4%，芯片股 Nvidia(NVDA.US)、AMD(AMD.US)、艾司摩尔(ASML.US)各升逾 14%。

市场展望

美联储加息节奏放缓预期刺激全球股市大涨。整体处于近十年来最低估值水平的港股市场更加值得持续重视。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，国庆节后港股通南下资金持续规模净流入也已创出近期新高，昨日继续净流入 40.3 亿港元。

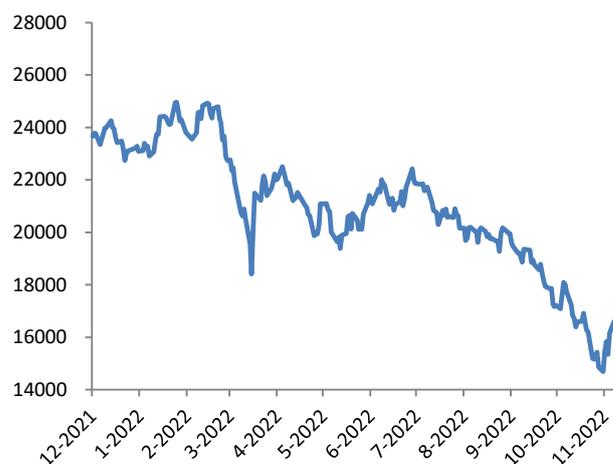
建议继续自下而上积极布局：1)煤炭及原油资源板块仍值得重点配置，宜择机继续增配行业优秀龙头公司；2)受益于科技自主的通信半导体创新生物药等硬核科技以及军工产业链龙头公司；3)受益于政策支持的家电及汽车消费板块，重点关注当前估值已回调到历史低位的龙头公司；4)电信运营商、央国企地产及建筑龙头公司等的中长期配置机会。

各国指数	收市价	变动%	年初至今%
恒生指数	16081.04	-1.70	-31.27
恒生国企指数	5417.13	-2.13	-34.23
恒生科技指数	3172.76	-3.28	-44.05
上证综合指数	3036.13	-0.39	-16.58
万得中概股100	1889.41	8.15	-44.57
道琼斯	33715.37	3.70	-7.22
标普500指数	3956.37	5.54	-16.99
纳斯达克指数	11114.15	7.35	-28.96

商品	收市价	变动%	年初至今%
纽约期油	86.21	0.44	14.63
黄金	1759.00	2.64	-3.81
铜	8263.00	1.96	-16.87

板块表现	最新交易日%	月初至今%	年初至今%
必需性消费行业	0.3	12.9	-26.4
电讯行业	-0.4	2.4	-2.3
地产建筑行业	-0.4	11.7	-37.3
能源业	-0.5	8.3	14.0
金融行业	-1.3	8.7	-22.0
综合行业	-1.5	5.4	-14.1
医疗保健行业	-1.7	14.3	-36.5
公用事业	-2.3	5.5	-40.3
工业行业	-2.3	13.4	-43.5
原材料行业	-2.7	16.9	-24.2
非必需性消费行业	-2.7	11.5	-39.2
资讯科技行业	-2.9	10.5	-44.2

恒生指数一年走势



资料来源: WIND

市场热点

香港万得通讯社报道，美国当地时间 11 月 10 日，美股热门中概股普涨，纳斯达克中国金龙指数涨 7.5%，为 2020 年 3 月以来最大单日涨幅。美国 10 月份 CPI 通胀数据低于市场预期，引发市场对于联储 12 月份减缓加息节奏的预期，美股指数大涨。作为全球主要资本市场之一的港股市场也有望迎来资金的重点关注，建议关注相关龙头公司：**腾讯控股 (0700HK)**、**网易-S (9999HK)**、**百度集团-SW (9888HK)**

中共中央政治局常务委员会 11 月 10 日召开会议，听取新冠肺炎疫情防控工作汇报，研究部署进一步优化防控工作的二十条措施。会议指出，当前疫情传播范围和规模有可能进一步扩大，防控形势仍然严峻，必须保持战略定力，科学精准做好疫情防控各项工作。科学精准防控疫情的方针讲有助于减少大面积防控所造成的经济活动降低，建议关注线下餐饮消费公司：**华润啤酒 (0291HK)**、**九毛九 (9922HK)**、**海伦司 (9869HK)**

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 1,201 点或 3.7% 纳指升逾 7%
 英法股市升 1.1% 及 2% 德国股市升 3.5%
 美国 10 月 CPI 同比上涨 7.7% 预期 8%
 拜登下周与习近平讨论台湾及贸易等问题
 美联储戴利：现在是降低加息速度的时候了
 美元指数跌超 2% 创 2009 年来最大跌幅 离岸人民币大涨超 1100 点
 日本 10 月 M2 货币供应年升续放缓至 3.1% 略低预期
 日本 10 月机械工具订单初值同比两年来首降 5.4%
 中共中央政治局常委会议：研进一步优化防控工作措施 坚持动态清零方针
 李克强：推动中東全面战略合作夥伴关系迈向更高水平
 人行：10 月份新增人民币贷款 6,152 亿
 人行：10 月末 M2 余额按年增长 11.8%

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

中证监方星海：推动技术及资本市场高质量发展及对外开放
 中汽协：10月新能源汽车销售按年增81.7%
 国家外汇局：维护外汇市场稳健运行和国家经济金融安全
 第五届进博会按年计意向成交735.2亿美元
 上海公布修订后计划生育奖励与补助若干规定
 浙江宁波暂停跨省旅游活动

【公司信息】

腾讯控股(00700.HK)拟成功注册微信客服商标
 华虹半导体(01347.HK)第三季纯利按年倍增至1.04亿美元
 中芯国际(00981.HK)第三季纯利4.71亿美元 按季跌8.5%
 中芯国际(00981.HK)：Q3净利润4.708亿美元，同比增长46.5%
 中芯国际(00981.HK)预计全年收入增34% 资本支出增至66亿美元
 中国移动(00941.HK)：明年以现金方式分配利润将逐步提升至逾70%
 广汽集团(02238.HK)与广州产投集团达成全面战略合作
 蔚来-SW(09866.HK)第三季非通用会计准则普通股股东经调整净亏损扩大至34.59亿人民币
 阿里巴巴(09988.HK)天猫双11正日子启动148个品类成交额增长逾倍
 美团(03690.HK)拟於北京大兴机场临空区建设智慧物流枢纽 明年动工
 京东物流(02618.HK)双11投入逾700部无人车 智能快递车配送订单量增长三倍
 中国财险(02328.HK)首十月保费收入4,101.56亿人民币 增10%
 理想汽车(02015.HK)：智能豪华六座SUV「理想L8」开始交付
 中国中铁(00390.HK)中标15项工程 涉资906亿人民币
 瑞声科技(02018.HK)第三季净利润按年升27.5%至2.3亿人民币 收入增26.5%至53.7亿人民币
 再鼎医药-B(09688.HK)第三季亏损扩大至1.61亿美元
 宝胜国际(03813.HK)首三季纯利9,864.9万元人民币跌83.4%
 康希诺生物(06185.HK)吸入用重组新型冠状病毒疫苗於摩洛哥获紧急使用授权
 农夫山泉(09633.HK)董事长钟睺睺蝉联福布斯中国首富
 中国同辐(01763.HK)：中核安科锐中标11台螺旋断层放射治疗系统
 浪潮国际(00596.HK)建议易名「浪潮数字」
 日清食品(1475.HK)首三季盈利升2.6%
 朝聚眼科(02219.HK)完成收购4间眼科医院权益

经济数据

日期	国家	指数	期间	预测值	前值
11/11	美国	预算月报	十月	--	-\$429.7b
11/11	美国	密歇根大学消费者信心指数	十一月初值	59.6	59.9
11/11	美国	密歇根大学现况	十一月初值	--	65.6
11/11	美国	密歇根大学预期	十一月初值	--	56.2
11/11	美国	密歇根大学1年通胀	十一月初值	--	5.00%
11/11	美国	密歇根大学5-10年通胀	十一月初值	--	2.90%

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

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	-1.7	-4	-20	-35
恒生国企指数	HSCEI	-2.1	-5	-21	-39
恒生科技指数	HSCEI	-3.3	-3	-26	-49
科网公司					
腾讯控股	700 HK	-2.3	-9	-23	-49
阿里巴巴	9988 HK	-4.5	-15	-31	-61
百度集团	9888 HK	-2.4	-27	-42	-51
小米集团	1810 HK	-2.2	14	-19	-52
京东集团	9618 HK	-3.7	-11	-25	-45
网易	9999 HK	-4.4	-20	-35	-41
新能源车					
比亚迪	1211 HK	-4.8	-9	-38	-43
小鹏汽车	9868 HK	-9.5	-32	-71	-86
吉利汽车	0175 HK	-5.6	-4	-44	-63
长城汽车	2333 HK	-6.7	13	-24	-74
广汽集团	2238 HK	-3.4	-6	-27	-29
医药/消费					
石药集团	1093 HK	-1.0	23	11	22
中国生物制药	1177 HK	-2.6	14	-1	-22
药明生物	2269 HK	-1.9	-7	-38	-57
锦欣生殖	1951 HK	-2.0	17	-25	-56
雍禾医疗	2279 HK	-2.3	6	-3	-53
华润啤酒	0291 HK	1.3	-11	-16	-25
海伦司	9869 HK	2.8	-2	-24	-32
安踏体育	2020 HK	-2.1	-7	-11	-37
九毛九	9922 HK	2.6	8	-19	-11
美股科技					
苹果	AAPL US	8.9	6	-15	0
特斯拉	TSLA US	7.4	-12	-38	-46
英伟达	NVDA US	14.3	37	-17	-48
赛富时	CRM US	10.0	10	-18	-48
微软	MSFT US	8.2	8	-17	-26
新股/次新股					
多想云	6696 HK	-7.0	/	/	/
中创新航	3931 HK	-0.8	/	/	/
艾美疫苗	6660 HK	-7.6	/	/	/

信息来源: Wind, 平证证券(香港)。数据截至2022年11月10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。