

2022年11月14日星期一

港股回顾

美国10月CPI通胀数据低于预期致美股上周四大涨，上周五港股高开6.46%，全天保持强势，截至收盘，恒生指数涨7.74%，报17325.66点，国企指数涨8.31%，恒生科技指数大涨10.05%。内房股板块再显强势，其中旭辉控股集团(0884HK)涨超72%，龙光集团(3380HK)涨41.5%。上周五港股全天成交1826亿港元，再度明显放大，市场人气显著回暖。

美股市场

11月10日美国CPI数据公布后，超预期回落的10月CPI同比数据使得市场加息预期回落，风险偏好大幅升温。美股三大指数上周均明显反弹。道指、标普500指数及纳指分别收涨4.2%、5.9%和8.1%。美联储持续激进加息的预期有所降温，中长端美债收益率大幅下行。上周公布的美国密歇根大学消费者信心指数再度下滑，上周初请失业金人数上升，表明劳动力市场仍然较为紧张。市场开始关注联储12月加息指引以及近期的经济数据表现，建议投资者仍差异化进行相关投资。

市场展望

晨报近期积极提示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。并坚定建议在港股表现低迷之际积极左侧布局。上周港股市场全面大涨，恒指、国企指数与科技指数全周分别上涨7.2%、7.0%和7.0%。在上市公司层面不断加大回购或大股东纷纷增持背景下，诸多上市公司的当前股价仍处于价值底部区域。周度来看，国庆节后港股通南下资金持续保持规模净流入。上周继续净流入113.5亿港元。

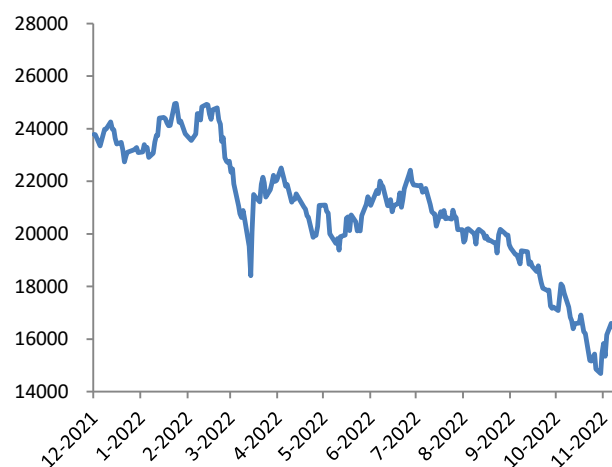
港股左侧底部已现，建议继续自下而上积极布局：1)煤炭及原油资源板块仍值得重点配置，宜择机继续增配行业优秀龙头公司；2)受益于科技自主的通信半导体创新生物药等硬核科技以及军工产业链龙头公司；3)受益于政策支持的家电及汽车消费板块，重点关注当前估值已回调到历史低位的龙头公司；4)电信运营商、央企地产及建筑龙头公司等的中长期配置机会。

各国指数	收市价	变动%	年初至今%
恒生指数	17325.66	7.74	-25.95
恒生国企指数	5867.31	8.31	-28.76
恒生科技指数	3491.70	10.05	-38.43
上证综合指数	3087.29	1.69	-15.18
万得中概股100	2015.71	6.68	-40.86
道琼斯	33747.86	0.10	-7.13
标普500指数	3992.93	0.92	-16.22
纳斯特克指数	11323.33	1.88	-27.62

商品	收市价	变动%	年初至今%
纽约期油	88.86	2.76	17.12
黄金	1774.20	1.17	-2.64
铜	8591.00	3.86	-11.62

板块表现	最新交易日%	月初至今%	年初至今%
资讯科技行业	11.3	23.0	-37.9
地产建筑行业	9.0	21.7	-31.7
非必需性消费行业	8.7	21.2	-33.8
医疗保健行业	6.9	22.2	-32.1
原材料行业	6.4	24.4	-19.4
金融行业	6.0	15.2	-17.4
工业行业	5.7	19.8	-40.3
公用事业	4.6	10.3	-37.6
必需性消费行业	4.0	17.4	-23.5
综合行业	3.9	9.4	-10.8
电讯行业	2.3	4.7	-0.1
能源业	1.6	10.0	15.8

恒生指数一年走势



资料来源: WIND

市场热点

2022年11月12日晚，央行和银保监会联合发布的《关于做好当前金融支持房地产市场平稳健康发展工作的通知》文件。这是央行和银保监会在房企大规模出险一年多来，首次就房地产融资问题出台专门性文件。该通知涵盖了开发贷、信托、并购贷等内容在内的十六条支持楼市内容。我国房地产市场望可保持平稳健康发展，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)**、**万科企业(2202HK)**

11月12日-13日，2022世界VR产业大会在江西南昌举办。中国电子信息产业发展研究院院长张立在开幕式演讲中表示，当前，虚拟现实产业进入新一轮爆发期。赛迪研究院预测，2025年国内虚拟现实产业规模有望超2500亿元。随着虚拟现实技术对实体经济赋能作用逐渐释放，2025年有望带动万亿元市场。VR产业正向多个行业应用赛道集中发力，建议积极关注相关龙头公司：**腾讯控股(0700HK)**、**网易-S(9999HK)**、**网龙(0777HK)**

本周荐股

公司及代码	推荐内容	目标价/止损价
百度集团 (9888HK)	百度是全球最大的中文搜索引擎，并于近年不断开拓AI等创新业务。市场最为关注的百度智能驾驶业务全面覆盖产业链各环节，包括自动驾驶、智能汽车、智驾地图及车联网。7月21日，公司在2022百度世界大会上发布了第六代量产自动驾驶无人车RT6，并将于2023年投入使用。受益于国内供应链与产业链的日益成熟、以及百度自身运营能力的提升，RT6的成本降低近50%至业界同类产品的1/10，有望在全国各地实现规模化扩张。当前“萝卜快跑”已可在重庆、武汉当地的真实道路上面向公众提供车内无安全员的自动驾驶出行服务。此外，子公司集度汽车首款车型ROBO-01已发布，预计2023年开始交付。国内优化疫情防控背景下消费等行业复苏将有利带动百度核心业务。Wind一致预期公司今明两年净利润为92.2亿和144.4亿人民币，对应当前市值分别为24倍和15倍PE左右，公司智能云及智能驾驶等新AI业务正蓬勃发展，具有一定估值提升空间，建议积极关注。	95.0/78.0HKD

财经要闻

【宏观信息】

- 上周五道指收市靠稳 纳指升1.9%
- 上周五欧洲三大指数个别发展 富时100跌0.8%
- 中国内地放宽防疫措施 国际油价升逾2%
- 美中期选举 民主党保住参议院控制权
- 美国延长新冠公共卫生紧急状态至明年春季
- 美国密歇根大学11月消费者信心指数初值跌至54.7 逊预期
- 英国累计冻结俄罗斯个人及实体逾180亿英镑资产
- 英国9月全球商品贸易按季收窄至156.56亿英镑 少于预期
- 英国第三季经济按季萎缩0.2% 胜预期
- 伦敦金属交易所决定不禁止俄罗斯金属
- 欧盟委员会降欧元区明年经济增长预测至仅0.3%

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

德国 10 月 CPI 终值确认按年升幅达 10.4%新高

印尼计划在未来 20 年内将棕榈油产量翻一番 以达到高收入水平

港府：本港第三季经济按年收缩 4.5% 全年预测向下修订至收缩 3.2%

习近平将赴印尼出席 G20 峰会 另访泰国参与 APEC 会议 双边会见多国领导人

李克强於柬埔寨出席第 25 次中国与东盟领导人会议

人行：加大金融对稳经济大盘重点领域支持力度

国家卫健委：因时因势优化防控举措 优化措施不是放松防控或躺平

国家商务部：全力保证疫情发生期间居民的生活物资需求

民航局：配合国家对外开放战略，推动国际航空客运市场恢复

外交部：优化後防疫措施会改善跨国旅游 方便商业人士来华投资

外交部：中方主张推动构建中美正确相处之道 冀妥善管控分歧

国家民航局：推动国际客运市场复苏 提升国际货运能力

上海一般不再开展全区全员核酸

【公司信息】

“由实而生 向实而升” 京东集团-SW(09618.HK)11.11 再创新纪录

阿里巴巴-SW(09988.HK)旗下天猫称「双 11」交易规模与去年持平 未公布总交易额

比亚迪(01211.HK)將於周三出厂第 300 万辆新能源汽车

中国平安(02318.HK)首十个月财险保费收入按年升 11% 寿险跌 2.6%

小米集团-W(01810.HK)「双 11」全渠道累计支付金额达 170 亿人民币

快手-W(01024.HK)116 收官 电商短视频订单量同步增长超 515%

龙源电力(00916.HK)10 月发电量按年增 20.5%

中国石化(00386.HK)回购约 8275 万港元 H 股和约 5221 万元 A 股

中国人寿(02628.HK)首十个月保费收入按年微跌 0.1%

携程-S(09961.HK)：「5+3」公布後国际航班搜索量按日增长两倍

华润置地(01109.HK)10 月总合同销售 274. 亿人民币 增 36.8%

复星医药(02196.HK)子公司减持 BioNTech 变现 1.79 亿美元

国泰航空(0293.HK)陆续增加多个内地航点航班

广发证券(1776.HK)获吉林敖东药业集团增持 181.46 万股

新秀丽(1910.HK)上季及首 3 季业绩均扭亏为盈

诺诚健华(09969.HK)第三季亏损 3.93 亿人民币

龙源电力(00916.HK)10 月发电量按年增 20.5%

先瑞达医疗(06669.HK)支撑导管 Vericor 获美 FDA 注册证书

阜博集团(03738.HK)上季总收入按年增 130%

远洋服务(06677.HK)斥资 7,736 万人民币购北京及深圳物业自用

远洋服务(06677.HK)斥资 7,736 万人民币购北京及深圳物业自用

金川国际(02362.HK)溢利预跌 全年最多赚千万美元

协鑫科技(03800.HK)去年筹资未动用余额逾 53 亿元

富力地产(02777.HK)10 月销售收入 20.5 亿人民币 按年跌 80.8%

佳明集团控股(01271.HK)中期纯利 14.1 亿元增 19 倍 派息 6 仙

百融云(06608.HK)首三季收入 14.9 亿人民币 按年增长 25%

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
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	7.7	6	-13	-30
恒生国企指数	HSCEI	8.3	6	-13	-33
恒生科技指数	HSCEI	10.1	11	-17	-44
科网公司					
腾讯控股	700 HK	11.7	5	-15	-42
阿里巴巴	9988 HK	12.4	-3	-21	-55
百度集团	9888 HK	9.1	-16	-36	-45
小米集团	1810 HK	4.5	21	-12	-49
京东集团	9618 HK	16.1	9	-13	-36
网易	9999 HK	8.6	-9	-30	-37
新能源车					
比亚迪	1211 HK	8.7	1	-32	-36
小鹏汽车	9868 HK	16.0	-16	-66	-83
吉利汽车	0175 HK	5.7	5	-41	-59
长城汽车	2333 HK	4.4	26	-20	-72
广汽集团	2238 HK	4.7	-2	-23	-26
医药/消费					
石药集团	1093 HK	1.5	23	14	23
中国生物制药	1177 HK	4.3	19	2	-17
药明生物	2269 HK	16.5	8	-27	-45
锦欣生殖	1951 HK	7.1	30	-18	-54
雍禾医疗	2279 HK	1.3	10	4	-52
华润啤酒	0291 HK	5.7	-4	-9	-21
海伦司	9869 HK	10.9	19	-13	-29
安踏体育	2020 HK	7.7	5	-2	-32
九毛九	9922 HK	9.2	21	-8	-9
美股科技					
苹果	AAPL US	1.9	5	-14	0
特斯拉	TSLA US	2.8	-12	-36	-43
英伟达	NVDA US	3.7	37	-11	-46
赛富时	CRM US	0.9	8	-16	-49
微软	MSFT US	1.7	5	-15	-26
新股/次新股					
子不语*	2420 HK	5.5	/	/	/
中创新航	3931 HK	-0.4	/	/	/
艾美疫苗	6660 HK	-3.9	/	/	/

信息来源: Wind, 平证证券(香港)。数据截至2022年11月11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。