

2022年11月15日星期二

港股回顾

港股延续上周强势表现，周一恒指高开 3.89%，随后涨幅收窄。截至收盘，恒生指数涨 1.7%，报 17619.71 点；国企指数涨 1.9%，恒生科技指数涨 1.8%，其中京东集团-SW (9618HK) 涨 4.3%，百度集团-SW (9888HK) 涨 3.8%。行业板块方面，互联网医疗健康股、生物医药 B 类股及地产股和内地物管股板块纷纷大涨。周一港股全天成交 2049 亿港元，明显放大，市场人气有所高涨。

美股市场

投资者消化美联储委员对利率看法，周一美股下跌，房地产及非必需类消费股领跌，金融股亦走弱。道指跌 0.6%，纳指跌 1.1%。沃尔玛 (WMT.US) 跌 2.9%，为跌幅最大道指成分股。默沙东 (MRK.US) 升 2.4%，为升幅最大道指成分股。亚马逊 (AMZN.US) 据报最快本周开展裁员 1 万人，股价跌 2.3%。瑞士罗氏药厂阿尔兹海默症药测试表现未达标，开发同类药的渤健 (BIIB.US) 及礼来 (LLY.US) 各升 3.3% 及 1.3%。此外，特斯拉 (TSLA.US) 跌 2.6%。

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已得到初步验证。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。全球资本流动性压力有所缓解背景下，整体低估的港股市场有望迎来再度配置良机。

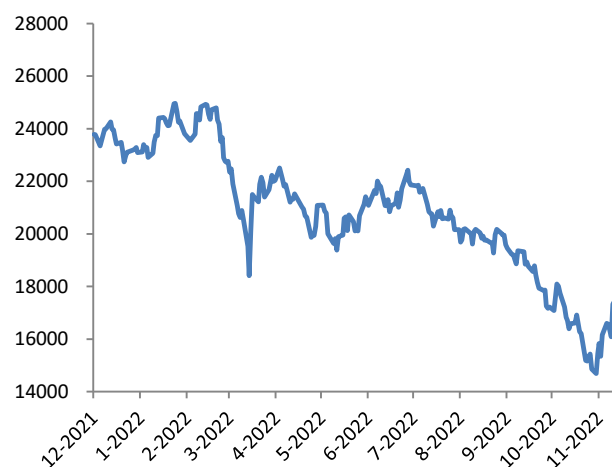
港股左侧底部已现，建议继续自下而上积极布局：1) 煤炭及原油资源板块仍值得重点配置，宜择机继续增配行业优秀龙头公司；2) 受益于科技自主的通信半导体创新生物药等硬核科技以及军工产业链龙头公司；3) 受益于政策支持的家电及汽车消费板块，重点关注当前估值已回调到历史低位的龙头公司；4) 电信运营商、央国企地产及建筑龙头公司等的中长期配置机会。

各国指数	收市价	变动%	年初至今%
恒生指数	17619.71	1.70	-24.69
恒生国企指数	5979.80	1.92	-27.40
恒生科技指数	3554.39	1.80	-37.32
上证综合指数	3083.40	-0.13	-15.29
万得中概股100	2029.30	0.67	-40.46
道琼斯	33536.70	-0.63	-7.71
标普500指数	3957.25	-0.89	-16.97
纳斯达克指数	11196.22	-1.12	-28.44

商品	收市价	变动%	年初至今%
纽约期油	85.87	-3.47	22.24
黄金	1771.40	0.01	-3.30
铜	8492.50	2.67	-13.84

板块表现	最新交易日%	月初至今%	年初至今%
医疗保健行业	6.5	30.1	-27.7
地产建筑行业	6.3	29.4	-27.4
工业行业	3.1	23.5	-38.4
公用事业	3.0	13.7	-35.7
金融行业	1.8	17.2	-15.9
非必需性消费行业	1.6	23.1	-32.8
必需性消费行业	1.4	19.1	-22.4
综合行业	1.1	10.7	-9.8
资讯科技行业	0.6	23.8	-37.5
原材料行业	0.6	25.2	-18.9
电讯行业	-0.1	4.5	-0.3
能源业	-0.3	9.6	15.4

恒生指数一年走势



资料来源: WIND

市场热点

据国家能源局，10月份全社会用电量6834亿千瓦时，同增2.2%。分产业看，第一产业用电量同增6.5%；第二产业用电量同增3.0%；第三产业用电量同比下降2.0%；城乡居民生活用电量同增3.3%。1-10月，全社会用电量累计71760亿千瓦时，同增3.8%。我国电力需求保持平稳增长势头，建议关注估值水平已处于相对低位的电力运营公司：龙源电力(0916HK)、中广核新能源(1811HK)、中广核电力(1816HK)

近日国务院联防联控机制综合组发布《关于进一步优化新冠肺炎疫情防控措施 科学精准做好防控工作的通知》，公布进一步优化防控工作的二十条措施。在密接隔离时间、次密接隔离、中风险区、入境航班熔断机制等方面进行了完善。当前也正处秋冬流感高发季，感冒及解热镇痛常备药物、新冠特效药、新冠疫苗、抗原检测等药品需求有望放量，建议关注相关公司：丽珠医药(1513HK)、白云山(0874HK)、神威药业(2877HK)

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】

道指跌211点或0.6% 消费股走弱

英德股市各升0.9%及0.6% 法国股市升0.2%

习近平与拜登在印尼峇里岛会晤

拜登：中美将积极竞争 但无必要担心新冷战

美国国务卿布林肯明年初访华 跟进两国元首讨论

纽约联储预计明年家庭收入增长达到创纪录的4.3%

WTI 12月原油收跌逾3% OPEC年内第五次下调今年全球石油需求预期

日本9月谘商会领先指标转降0.4% 略降今年GDP增长预测至1.6%

印度10月批发物价年升续放缓至8.39%创逾年半低 低预期

国家医保局：首三季度基本医疗保险基金总收入按年增5.5%

国家能源局：首三季度光伏新增装机5,260万千瓦 「十四五」大力推动大型风电光伏基地建设

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

本港上月外汇基金境外资产减少 138 亿元 连跌八个月
 习近平：愿意与拜登推动中美关系重回健康稳定发展轨道
 中美元首会谈结束 习近平：台湾问题是第一条不可逾越红线
 人行等六部委印发加大对小微企业贷款延期还本付息支持力度通知
 天津推扩大汽车消费措施 涉新能源车及二手车等
 猪肉价格由过度上涨一级预警区间回落至二级预警区间
 国家能源局：10 月全社会用电量按年增 2.2%

【公司信息】

比亚迪(01211.HK) 自动驾驶巴士日本进行路面测试
 比亚迪(01211.HK) 「元 PLUS」标准续航版本在泰国上市
 广汽集团(02238.HK)：预计四季度市场竞争仍然激烈，2022 年埃安预计将超额完成 25 万销量目标
 中国石化(00386.HK) 回购 2,857 万股 H 股 涉资 9,765 万元
 中国国航(00753.HK)：定增募资不超 150 亿元申请获证监会审核通过
 零跑汽车(09863.HK) 第三季亏损扩大至 13.4 亿人民币
 中国国航(00753.HK) 非公开发行 A 股获中证监审核通过
 国泰航空(00293.HK) 料明年底客运运力将达疫情前七成
 东方航空(00670.HK) 非公开发行 A 股获中证监审核通过
 舜宇光学(02382.HK) 逾 11 亿人民币参股重庆蚂蚁消费金融 6%
 众安在线(06060.HK) 首十月保费收入 197.53 亿人民币 增 15.9%
 华润医药(03320.HK) 旗下华润三九与深圳湾实验室联合研究中心揭牌
 石四药集团(02005.HK) 抗菌药物取得药品生产注册批件
 大唐新能源(01798.HK) 10 月完成发电量按年增 25.6%
 名创优品(09896.HK) 首财季纯利 4.12 亿人民币升 170.7%
 福莱特玻璃(06865.HK) 获准非公开发行不超过 5.09 亿股新 A 股
 中国黄金国际(02099.HK) 首三季纯利 1.76 亿美元跌 15.9%
 完美医疗(01830.HK) 预计上半年净利最多跌 32%
 复星医药(2196.HK) 子公司用于治疗 RDEB 临床试验获批
 翰森制药(03692.HK) 与普米斯订立许可协议 首付 5,000 万人民币
 金源米业(00677.HK) 料中期亏转盈 赚 7,000 万元
 中国赛特(00153.HK) 周三起取消上市地位

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
凌雄科技*	2436	计算机	7.60-8.74	300	2022/11/17	2022/11/24

资料来源：阿斯达克财经网 *招股中

经济数据

日期	国家	指数	期间	预测值	前值
11/15	美国	纽约州制造业调查指数	十一月	-5	-9.1
11/15	美国	生产者价格环比	十月	0.50%	0.40%
11/15	美国	PPI (除食品与能源) 月环比	十月	0.40%	0.30%
11/15	美国	PPI (除食品、能源及贸易) 月环比	十月	0.30%	0.40%
11/15	美国	PPI 最终需求 同比	十月	8.30%	8.50%
11/15	美国	PPI (除食品与能源) 同比	十月	7.20%	7.20%
11/15	美国	PPI (除食品、能源及贸易) 同比	十月	--	5.60%
11/15	美国	彭博11月美国调查	-		

资料来源：彭博

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	6	-12	-29
恒生国企指数	HSCEI	1.9	6	-11	-32
恒生科技指数	HSCEI	1.8	11	-16	-43
科网公司					
腾讯控股	700 HK	0.9	5	-14	-42
阿里巴巴	9988 HK	0.4	-3	-21	-55
百度集团	9888 HK	3.8	-15	-33	-44
小米集团	1810 HK	0.8	20	-11	-49
京东集团	9618 HK	4.3	15	-10	-32
网易	9999 HK	3.9	-6	-28	-34
新能源车					
比亚迪	1211 HK	-1.5	-2	-34	-39
小鹏汽车	9868 HK	14.0	-2	-61	-81
吉利汽车	0175 HK	2.3	5	-39	-59
长城汽车	2333 HK	2.4	29	-19	-72
广汽集团	2238 HK	0.2	-3	-24	-26
医药/消费					
石药集团	1093 HK	6.8	26	27	30
中国生物制药	1177 HK	5.9	18	10	-13
药明生物	2269 HK	1.2	1	-26	-50
锦欣生殖	1951 HK	5.6	20	-11	-53
雍禾医疗	2279 HK	14.0	23	22	-46
华润啤酒	0291 HK	-0.6	-5	-13	-21
海伦司	9869 HK	-0.7	17	-15	-26
安踏体育	2020 HK	2.6	4	-2	-32
九毛九	9922 HK	-3.0	14	-14	-9
美股科技					
苹果	AAPL US	-0.9	7	-15	-1
特斯拉	TSLA US	-2.6	-7	-37	-43
英伟达	NVDA US	-0.2	45	-13	-46
赛富时	CRM US	0.6	12	-16	-48
微软	MSFT US	-2.3	6	-17	-28
新股/次新股					
子不语	2420 HK	-9.3	/	/	/
中创新航	3931 HK	-7.0	-39	/	/
艾美疫苗	6660 HK	3.1	20	/	/

信息来源: Wind, 平证证券(香港)。数据截至2022年11月14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

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。