

2022年11月16日星期三

港股回顾

周二港股恒指高开 0.26%，随后涨幅扩大。截至收盘，恒生指数涨 4.11% 收复 18000 点；国企指数涨 4.84%，恒生科技指数(3813.86, 259.47, 7.30%) 涨 7.3%，其中阿里巴巴-SW (9988HK) 涨 11.05%，腾讯控股 (0700HK) 涨 10.51%，本周所推荐的百度集团-SW (9888HK) 周二涨 9.36%。周二港股全天成交 2050 亿港元，市场人气较为高涨。

美股市场

周二美股上升，受美国生产者物价指数低于预期支持，但报道指俄罗斯导弹在波兰坠落，引发市场恐慌，其中道指午后曾倒跌，收市前回稳。零售商沃尔玛(WMT.US)上调全年销售及盈利预测，股价升 6.5%，为升幅最大道指成分股。同业 Target (TGT.US) 及好士多 (COST.US) 各升 3.9% 及 3.3%。家得宝 (HD.US) 提价抵销销售下降影响，股价升 1.6%。中概股明显大涨，纳斯达克金龙中国指数升 7.8%。拼多多 (PDD.US) 及京东 (JD.US) 各升 8.5% 及 7.1%，百度 (BIDU.US) 及网易 (NTES.US) 各升 9% 及 9.8%，阿里巴巴 (BABA.US) 升 11.2%。

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。上周及本周港股市场全面大涨已得到前瞻验证。中美元首的会谈有助于缓解大国间的近期的紧张态势，同时在全球资金流动性压力有所缓解的背景下，整体仍然低估的港股市场迎来持续配置良机。

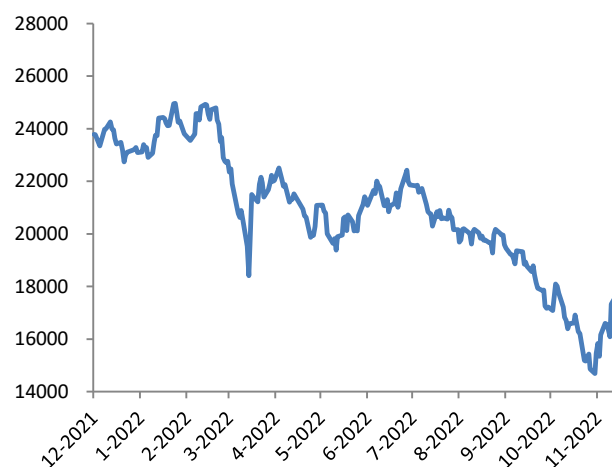
港股修复性行情仍在延续，建议继续自下而上积极布局：1) 煤炭及原油资源板块仍值得重点配置，宜择机继续增配行业优秀龙头公司；2) 受益于科技自主的通信半导体创新生物药等硬核科技以及军工产业链龙头公司；3) 受益于政策支持的家电及汽车消费板块，重点关注当前估值已回调到历史低位的龙头公司；4) 电信运营商、央国企地产及建筑龙头公司等的中长期配置机会。

各国指数	收市价	变动%	年初至今%
恒生指数	18343.12	4.11	-21.60
恒生国企指数	6269.29	4.84	-23.88
恒生科技指数	3813.86	7.30	-32.75
上证综合指数	3134.08	1.64	-13.89
万得中概股100	2029.30	8.82	-35.21
道琼斯	33592.92	0.17	-7.56
标普500指数	3991.73	0.87	-16.25
纳斯特克指数	11358.41	1.45	-27.40

商品	收市价	变动%	年初至今%
纽约期油	86.92	1.22	24.82
黄金	1778.94	0.43	-2.83
铜	8375.00	-1.38	-13.83

板块表现	最新交易日%	月初至今%	年初至今%
资讯科技行业	8.7	34.6	-32.0
综合行业	3.6	14.6	-6.6
非必需性消费行业	3.4	27.3	-30.5
工业行业	3.0	27.3	-36.6
必需性消费行业	2.8	22.4	-20.2
地产建筑行业	2.7	32.9	-25.4
医疗保健行业	2.4	33.2	-26.0
金融行业	2.3	19.9	-14.0
原材料行业	2.2	27.9	-17.1
公用事业	2.0	16.0	-34.4
能源业	1.3	11.0	16.8
电讯行业	1.1	5.7	0.9

恒生指数一年走势



资料来源: WIND

市场热点

近日，由发改委提请全国人大常委会的《国务院关于数字经济发展情况的报告》中披露：党的十八大以来，我国数字经济取得了举世瞩目的发展成就，总体规模连续多年位居世界第二，对经济社会发展的引领支撑作用日益凸显。发改委会同有关方面认真贯彻落实党中央、国务院决策部署，牵头建立数字经济发展部际联席会议制度，扎实做好数字经济发展各项工作。科网公司作为数字经济应用的前沿阵地，或将继续发挥领军作用，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)**

周二国际油价全线上涨，美油 12 月合约涨 1.11%，报 86.82 美元/桶。布油明年 1 月合约涨 0.64%，报 93.74 美元/桶。在 OPEC+ 开始减产前景支持下，国际油价从近九个月新低已逐渐反弹至高位后保持震荡，原油价格难以较大幅度回落，建议继续关注原油煤炭等资源公司：**中国海洋石油 (0883HK)**、**中国神华 (1088HK)**、**中煤能源 (1898HK)**

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】

道指升 56 点或 0.2% 中概股抽升
 德法股市各升 0.5% 英国股市跌 0.2%
 美国 10 月 PPI 同比上涨 8.0% 低于预期
 波罗的海乾散货运指数跌 1.9% 连跌第四日
 美国前国务卿基辛格：拜习会有助缓和紧张局势
 费城联储行长：适时暂停加息好於过度紧缩政策
 德国 10 月批发物价环比意外三个月来首降 0.6%
 法国 10 月 HICP 终值确认年升扩至 7.1% 创纪录高
 巴黎取代伦敦成为欧洲最大股票市场
 欧元区 9 月经季调出口按年升 1.6% 贸易逆差收窄至 377 亿欧元胜预期
 马克龙：中法合作是摆脱俄乌战争影响关键

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

英国 10 月登记失业金人数按月仅续升 3,300 人 远少预期
李家超：中国是未来世界经济最大引擎 有见地的都会来香港
李家超：政府不再讨论“0+0” 若有重要大型活动将有针对性放宽措施
习近平：经济全球化遇逆风 各国须合作团结共同解决人类发展问题
习近平：中法、中欧应推动双边关系在正确轨道上行稳致远 并扩大双向贸易和投资
习近平：与阿根廷加快推进高质量「一带一路」合作
王岐山：中国将坚持走和平发展道路 保持政策高度连续性
王毅会见俄外长拉夫罗夫 称愿同俄方高层交往深化务实合作
国家外交部证实中韩元首今午举行双边会晤
中国 10 月社会消费品零售额按年跌 0.5% 市场预期升 0.7%
国统局：投资有望保持稳定增长 猪价不存在大幅上涨基础
国统局：10 月产煤量增速回落 进口按年增 8.3% 增速加快
国统局：智能化生产深入改造 10 月新能源车、充电桩及光伏电池产品产量按年 70%-85%
内地首十月全国房地产开发投资按年跌 8.8%
国家药监局召开推进外贸外资工作会议：加快药品和医疗器械审评审批
内地 10 月全国城镇调查失业率持平於 5.5% 年青人调查失业率持平於 17.9%
广东省调整四类人健管措施 次密接立即解隔
世界黄金协会：10 月季节性因素与疫情影响施压上游实物黄金需求

【公司信息】

比亚迪 (01211. HK) 终止分拆比亚迪半导体深交所上市
百度集团 (09888. HK) 夥快手-W (01024. HK) 推数字人主播计划 AIGC 技术实现内容生产
复星国际 (00656. HK) 称与复星旅游文化 (01992. HK) 均没有出售 Club Med 计划
中国国航 (00753. HK) 新增及重启多条国际航线
舜宇光学科技 (02382. HK) 就侵犯集团知识产权展开 17 项诉讼程序
金山软件 (03888. HK) 上季转蚀 60.55 亿人民币 受累对金山云 (KC. US) 投资计提减值
中国海洋石油 (00883. HK) 印度尼西亚 3M 项目 MDA 气田投产
中煤能源 (01898. HK) 10 月商品煤销量按年跌 24.8%
中广核新能源 (01811. HK) 10 月完成发电量按年增 5.3%
中国石化 (00386. HK)：回购 2857 万股 H 股及 1100 万股 A 股
国泰航空 (00293. HK) 附属启用全新医药品处理中心
中国中冶 (01618. HK) 首十月新签合同额按年增 8.8%
中集车辆 (01839. HK)：布局无人驾驶搅拌车及码头车
东亚银行 (00023. HK) 与高力集团签订 1.5 亿元可持续发展表现挂钩贷款协议
基石药业-B (02616. HK)：苏州工厂本月上旬暂停试营运
马鞍山钢铁股份 (00323. HK) 售母企加工附属 账面赚 1.55 亿人民币
联易融-W (09959. HK) 料首三季经调整利润跌至 1.53 亿人民币
德琪医药 (06996. HK) 抑制剂联合单抗药物治疗宫颈癌患者研究初步成果积极
京信通信 (02342. HK) 建议於新交所第二上市
H&H 国际 (01112. HK) 首三季总收入 91.8 亿人民币 按年升 13.4%
佳兆业 (01638. HK)：调整锦恒财富产品兑付方案 推实物抵债等兑付方式

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
11/16	美国	周度MBA抵押贷款申请指数环比	十一月十一日	--	-0.10%
11/16	美国	零售销售月环比	十月	0.90%	0.00%
11/16	美国	零售销售（除汽车）月环比	十月	0.50%	0.10%
11/16	美国	零售销售（除汽车与汽油）	十月	0.20%	0.30%
11/16	美国	零售销售对照小组	十月	0.20%	0.40%
11/16	美国	进口价格指数月环比	十月	-0.50%	-1.20%
11/16	美国	进口价格指数(除石油)月环比	十月	--	-0.50%
11/16	美国	进口价格指数同比	十月	--	6.00%
11/16	美国	出口价格指数月环比	十月	-0.50%	-0.80%
11/16	美国	出口价格指数同比	十月	--	9.50%
11/16	美国	工业产值(月环比)	十月	0.20%	0.40%
11/16	美国	设备使用率	十月	80.40%	80.30%
11/16	美国	制造业(SIC)产值	十月	0.30%	0.40%
11/16	美国	营运库存	九月	0.50%	0.80%
11/16	美国	NAHB住宅市场指数	十一月	36	38

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	4.1	10	-7	-27
恒生国企指数	HSCEI	4.8	11	-6	-30
恒生科技指数	HSCEI	7.3	19	-9	-40
科网公司					
腾讯控股	700 HK	10.5	17	-8	-38
阿里巴巴	9988 HK	11.0	8	-11	-51
百度集团	9888 HK	9.4	-2	-24	-40
小米集团	1810 HK	5.0	25	-6	-47
京东集团	9618 HK	8.3	26	0	-28
网易	9999 HK	6.2	1	-22	-33
新能源车					
比亚迪	1211 HK	2.6	1	-31	-35
小鹏汽车	9868 HK	9.2	11	-56	-78
吉利汽车	0175 HK	8.3	16	-32	-55
长城汽车	2333 HK	11.9	42	-4	-68
广汽集团	2238 HK	4.1	2	-19	-21
医药/消费					
石药集团	1093 HK	0.4	26	29	25
中国生物制药	1177 HK	1.1	16	13	-14
药明生物	2269 HK	4.8	8	-25	-48
锦欣生殖	1951 HK	11.4	33	-2	-49
雍禾医疗	2279 HK	-1.1	11	21	-46
华润啤酒	0291 HK	3.6	0	-14	-17
海伦司	9869 HK	6.4	24	-10	-22
安踏体育	2020 HK	2.6	7	4	-31
九毛九	9922 HK	4.7	20	-9	-5
美股科技					
苹果	AAPL US	1.2	6	-12	0
特斯拉	TSLA US	1.8	-11	-34	-45
英伟达	NVDA US	2.3	40	-7	-45
赛富时	CRM US	2.1	10	-12	-47
微软	MSFT US	0.2	2	-15	-28
新股/次新股					
子不语	2420 HK	1.9	/	/	/
中创新航	3931 HK	0.0	-38	/	/
艾美疫苗	6660 HK	1.5	16	/	/

信息来源: Wind, 平证证券(香港)。数据截至2022年11月15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。