

2022年11月17日星期四

## 港股回顾

周三港股恒指低开 0.95%，午后跌幅收窄。截至收盘，恒生指数跌 0.47%，报 18256.48 点，国企指数跌 0.61%。恒生科技指数收跌 0.23%，其中商汤-W (0020HK) 涨 12.85%，腾讯控股 (0700HK) 尾盘拉升收涨 2.22%。游戏产业受到市场关注，周三手游股集体上涨，其中心动公司 (2400HK) 涨 17.24%，中手游 (0302HK) 涨 10%。港股全天成交 1733 亿港元，市场人气不减。

## 美股市场

周三美股继续下挫，零售商 Target (TGT. US) 预期年底购物旺季的销售逊色，引发市场对经济忧虑；同时晶片股在美光 (MU. US) 削减供应后下跌，削弱科技股投资气氛。公用及恒常性消费等防守性股份造好。周三道指跌 0.12%，纳指跌 1.54%。零售股普遍下挫，Macy's (M. US) 及 Best Buy (BBY. US) 的股价下跌超过 8%。道指成分股方面，晶片制造商英特尔 (INTC. US) 跌 3.8%，及软件股 Salesforce (CRM. US) 跌 4.3%，为跌幅较大蓝筹；麦当劳 (MCD. US) 及联合健康 (UNH. US) 则各升逾 1.5%，表现最好。

## 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。周度来看，国庆节后港股通南下资金持续保持规模净流入，本周三继续净流入 43.4 亿港元。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。

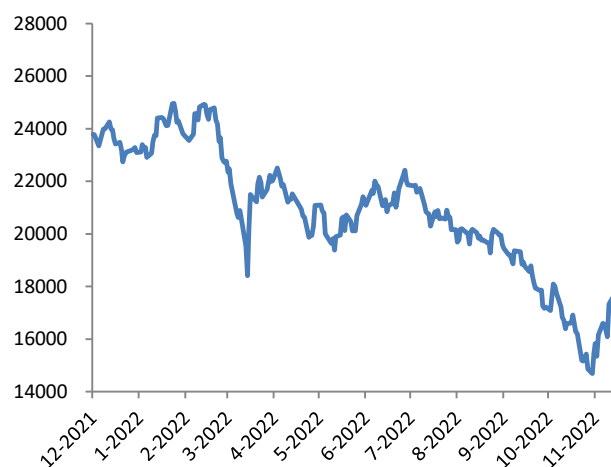
港股修复性行情仍望延续，建议继续自下而上积极布局：1) 煤炭及原油资源板块仍值得重点配置，宜择机继续增配行业优秀龙头公司；2) 受益于科技自主的通信半导体创新生物药等硬核科技以及军工产业链龙头公司；3) 受益于政策支持的家电及汽车消费板块，重点关注当前估值已回调到历史低位的龙头公司；4) 电信运营商、央国企地产及建筑龙头公司等的中长期配置机会。

各国指数	收市价	变动%	年初至今%
恒生指数	18256.48	-0.47	-21.97
恒生国企指数	6225.71	-0.70	-24.41
恒生科技指数	3805.25	-0.23	-32.90
上证综合指数	3119.98	-0.45	-14.28
万得中概股100	2119.96	-4.00	-37.80
道琼斯	33553.83	-0.12	-7.66
标普500指数	3958.79	-0.83	-16.94
纳斯达克指数	11183.66	-1.54	-28.52

商品	收市价	变动%	年初至今%
纽约期油	85.59	-1.53	22.24
黄金	1773.87	-0.28	-3.00
铜	8376.50	0.02	-14.68

板块表现	最新交易日%	月初至今%	年初至今%
公用事业	0.8	16.9	-33.9
医疗保健行业	0.3	33.6	-25.7
资讯科技行业	0.1	34.8	-32.0
能源业	0.1	11.1	17.0
电讯行业	0.1	5.8	1.0
原材料行业	0.0	27.9	-17.1
非必需性消费行业	-0.4	26.8	-30.8
综合行业	-0.5	14.0	-7.1
必需性消费行业	-0.6	21.6	-20.7
金融行业	-0.7	19.1	-14.6
工业行业	-1.6	25.2	-37.6
地产建筑行业	-2.4	29.6	-27.2

## 恒生指数一年走势



资料来源: WIND

## 市场热点

据香港万得通讯社报道，国务院《关于数字经济发展情况的报告》全文发布。报告指出要集中力量推进关键核心技术攻关，牢牢掌握数字经济发展自主权，加大集成电路、新型显示、关键软件、人工智能、大数据、云计算等重点领域核心技术创新力度。数字经济成为我国高质量发展的关键助力，建议积极关注掌握半导体及通信等硬核科技的龙头公司：**中兴通讯(0763HK)**、**中芯国际(0981HK)**、**中国通信服务(0552HK)**

报告亦指出推动数字技术成果转化，以数字技术与各领域融合应用为导向，优化创新成果快速转化机制，打造安全可靠、系统完备的产业发展生态。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)**

## 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 39 点或 0.1% 纳指挫 1.5%
- 欧洲三大股市下跌 德股挫 1%
- 两年/10 年期美债收益率倒挂超 65 个基点 幅度创四十年最深
- 波罗的海乾散货运指数创逾两个月来新低
- G20 声明指各国将继续调整货币政策收紧速度 限制溢出效应
- 英国 10 月通胀年率续升温至 11.1% 创 41 年高 超预期
- 德国 9 月谘商会领先指标月降扩至 1.2%
- 英国 10 月通胀年率续升温至 11.1% 创 41 年高 超预期
- 日本 9 月季调後第三产业活动指数意外转降 0.4%
- 习近平邀请荷兰首相吕特明年访华
- 习近平晤印尼总统佐科 深化一带一路倡议 推动雅万高铁尽早建成营运
- 央行行长易纲晤美财长耶伦 广泛建设性交流经济金融问题

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

国家外交部：中方致力於与英方相互尊重 冀双方相向而行  
外交部：习近平主席将同日本首相岸田文雄首次会晤  
中国与发展中国家据报提出设立基金 支援气候灾害国  
国家税务总局：今年免徵新能源汽车购置税逾 686 亿人民币 按年升逾倍  
外汇局：统筹发展和安全 建设开放多元、功能健全的外汇市场  
人行：坚持不将房地产作为短期刺激经济手段 推动保交楼专项借款视需要再加大力度  
中国央行：稳步深化汇率市场化改革  
深圳：鼓励优质红筹企业回归 A 股上市  
江苏出台 18 项举措促进汽车消费

## 【公司信息】

腾讯控股 (00700. HK) 首三季纯利 819.75 亿元人民币跌 36.9% 非国际财务准则纯利跌 13%  
腾讯控股 (00700. HK) 第三季纯利按年升 1.1% 至 399.43 亿元人民币 远超预期  
腾讯控股 (00700. HK) 主要股东 Prosus 近周回购规模增至 2.76 亿美元  
阿里巴巴-SW (09988. HK) 平头哥发布两款 RFID 电子标签芯片  
中国神华 (01088. HK) 10 月煤产量按年跌 4.9% 销售升 2.4%  
比亚迪 (01211. HK)：拟明年首季披露全新百万级高端品牌「仰望」 搭载颠覆性「黑科技」技术  
中兴通讯 (00763. HK)：子公司中兴微电子目前有部分自研芯片对外销售  
中国太保 (02601. HK) 首十月寿险保费收入升 5.7% 财险增 12.1%  
友邦保险 (01299. HK) 回购 162.38 万股 涉资 1.22 亿元  
京城机电 (00187. HK) 建议非公开发行 A 股 集资最多 11.7 亿人民币  
石药集团 (01093. HK)：铭复乐新适应症上市申请获受理  
歌礼制药-B (01672. HK) 治疗实体瘤新药临床试验申请获内地批准  
贝康医疗 (02170. HK) 终止 H 股全流通计划  
东方表行 (00398. HK) 中期纯利 1.51 亿元跌 9.2% 连特别息派 31.3 仙  
合景泰富 (01813. HK) 作价 3.7 亿人民币售四川开发项目  
金科服务 (09666. HK) 董事及高管共增持 43 万股  
创业集团控股 (02221. HK) 折让 19.8% 配股 集资 3,786 万

## 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
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
11/17	美国	长期净TIC流量	九月	--	\$197.9b
11/17	美国	净TIC流量总计	九月	--	\$275.6b
11/17	美国	新宅开工指数	十月	1420k	1439k
11/17	美国	建筑许可	十月	1517k	1564k
11/17	美国	新宅开工月环比	十月	-1.30%	-8.10%
11/17	美国	建设许可月环比	十月	-3.00%	1.40%
11/17	美国	费城联储企业前景	十一月	-6	-8.7
11/17	美国	周度首次申领失业救济人数	十一月十二日	--	225k
11/17	美国	持续领取失业救济人数	十一月五日	--	1493k

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	-0.5	8	-8	-28
恒生国企指数	HSCEI	-0.7	8	-7	-31
恒生科技指数	HSCEI	-0.2	14	-9	-41
<b>科网公司</b>					
腾讯控股	700 HK	2.2	16	-7	-36
阿里巴巴	9988 HK	-0.1	4	-12	-52
百度集团	9888 HK	-0.4	-5	-24	-40
小米集团	1810 HK	-3.1	16	-9	-50
京东集团	9618 HK	-2.1	19	-2	-30
网易	9999 HK	3.5	1	-14	-31
<b>新能源车</b>					
比亚迪	1211 HK	-1.8	-6	-31	-36
小鹏汽车	9868 HK	-7.3	0	-59	-80
吉利汽车	0175 HK	-4.7	6	-38	-57
长城汽车	2333 HK	-3.1	31	-8	-70
广汽集团	2238 HK	-3.9	-4	-21	-28
<b>医药/消费</b>					
石药集团	1093 HK	-2.4	18	26	22
中国生物制药	1177 HK	-1.9	9	11	-17
药明生物	2269 HK	0.1	7	-21	-49
锦欣生殖	1951 HK	-2.2	18	-3	-50
雍禾医疗	2279 HK	2.5	12	27	-45
华润啤酒	0291 HK	0.6	-1	-13	-17
海伦司	9869 HK	-0.3	18	-10	-26
安踏体育	2020 HK	1.0	12	4	-32
九毛九	9922 HK	0.6	17	-4	-9
<b>美股科技</b>					
苹果	AAPL US	-0.8	4	-11	-2
特斯拉	TSLA US	-3.9	-15	-36	-49
英伟达	NVDA US	-4.5	33	-7	-46
赛富时	CRM US	-4.3	1	-12	-50
微软	MSFT US	0.2	2	-13	-28
<b>新股/次新股</b>					
子不语	2420 HK	-4.7	/	/	/
中创新航	3931 HK	-1.1	-40	/	/
艾美疫苗	6660 HK	12.0	33	/	/

信息来源: Wind, 平证证券(香港)。数据截至2022年11月16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。