

2022年11月22日星期二

港股回顾

国内疫情形势有所反复加剧港股市场的担忧情绪，周一港股早盘低开低走表现低迷。截至收盘，恒指跌 1.87%，消费股领跌，海底捞 (6862HK) 与百威亚太 (1876HK) 分别跌超 7% 与 6%。恒生科技指数大跌 2.96%，哔哩哔哩 (9626HK) 与京东集团 (9618HK) 分别跌超 6% 和 5%。港股全天成交 1103 亿港元较上周有明显缩量，市场人气陷入短期低迷。

美股市场

市场关注中国新冠防疫，於澳门有博彩业务股份受压，感恩节假期前交投清淡，周一美股偏软。报道指沙地阿拉伯及油组其他成员国讨论增产，沙地阿拉伯其後否认，但油股仍受压。周一道指跌 0.1%，纳指跌 1.1%。迪士尼 (DIS. US) 重新委任博艾格担任行政总裁，股价升 6.3%。特斯拉 (TSLA. US) 召回涉车尾灯故障电动车，股价跌 6.8%。同业 Lucid (LCID. US) 跌 8.4%。英特尔 (INTC. US) 及苹果 (AAPL. US) 各跌 3.1% 及 2.2%。

市场展望

晨报前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。11月初以来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，上周净流入为 32.3 亿港元有所缩量，而本周一单日净流入为 47.2 亿。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可积极逢低配置。

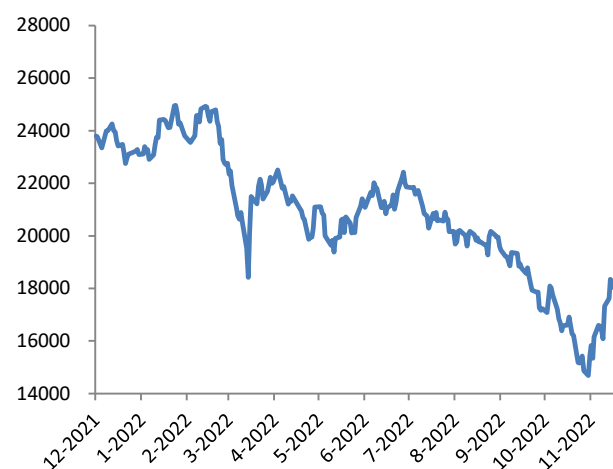
港股修复性行情并非一蹴而就，建议坚持自下而上积极布局：1) 煤炭及原油资源板块仍值得重点关注，宜择机左侧增配行业优秀龙头公司；2) 受益于科技自主的通信半导体创新生物药等硬核科技以及军工产业链龙头公司；3) 受益于政策支持的家电及汽车消费板块，重点关注当前估值已回调到历史低位的龙头公司；4) 电信运营商、央企地产及建筑龙头公司等的中长期配置机会。

各国指数	收市价	变动%	年初至今%
恒生指数	17655.91	-1.87	-24.54
恒生国企指数	6001.90	-2.02	-27.13
恒生科技指数	3631.97	-2.96	-35.95
上证综合指数	3085.04	-0.39	-15.24
万得中概股100	2070.00	-2.97	-39.27
道琼斯	33700.28	-0.13	-7.26
标普500指数	3949.94	-0.39	-17.13
纳斯达克指数	11024.51	-1.09	-29.53

商品	收市价	变动%	年初至今%
纽约期油	80.25	0.17	6.70
黄金	1739.50	-0.85	-4.87
铜	7895.00	-2.24	-18.78

板块表现	最新交易日%	月初至今%	年初至今%
电讯行业	0.4	6.8	1.9
综合行业	0.1	12.0	-8.7
公用事业	0.1	14.9	-35.0
金融行业	-0.9	16.5	-16.4
能源业	-0.9	7.4	13.0
原材料行业	-1.1	21.8	-21.1
工业行业	-1.4	20.2	-40.1
地产建筑行业	-1.5	25.2	-29.7
医疗保健行业	-1.9	28.4	-28.6
必需性消费行业	-2.0	17.8	-23.2
非必需性消费行业	-2.4	20.9	-34.0
资讯科技行业	-3.1	29.3	-34.7

恒生指数一年走势



资料来源: WIND

市场热点

据万得资讯，11月21日，人民银行、银保监会联合召开全国性商业银行信贷工作座谈会。央行拟发布保交楼贷款支持计划；至2023年3月31日前，央行将向商业银行提供2000亿元免息再贷款，支持商业银行提供配套资金用于支持“保交楼”，封闭运行、专款专用。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21日，国家邮政局召开党组会议。会议指出，要加快推进行业数字化转型，大力发展智慧邮政和智慧快递，推动大数据、互联网、人工智能等新技术与行业深度融合，加快产业数字化转型，促进商品和要素流动。物流快递行业在国民经济发展中具有重要作用，行业数字化的进一步应用有望促进更高质量发展，建议关注相关公司：京东物流(2618HK)、中通快递-SW(2057HK)、嘉里物流(0636HK)

本周荐股

公司及代码	推荐内容	目标价/止损价
中兴通讯 (0763HK)	公司是全球领先的综合性通信制造业上市公司，拥有通信业界完整端到端的产品线和融合解决方案。随着全球5G建设持续推进、国内千兆宽带、东数西算等发展推动算力网络建设投资增长，公司作为国内ICT龙头公司，有望进一步在无线、核心网、承载、固网等运营商产品提升市场份额。同时，公司立足“数字经济筑路者”的定位，在政企和消费者业务布局多年，在服务器及存储、终端、5G行业应用、汽车电子等领域打造第二成长曲线，取得了较好发展。公司近期发布2022年三季报，前三季度公司实现收入925.59亿元，同增10.42%；实现净利润68.20亿元，同增16.52%；实现扣非净利润55.51亿元，同增55.30%，验证公司各项业务发展势头良好。Wind一致预期公司今明两年净利润为84.9亿和101.4亿人民币，对应当前市值分别仅为8倍和7倍PE左右，较为低估，建议积极关注。	18.1/15.0HKD

财经要闻

【宏观信息】

道指跌45点或0.1% 迪士尼升逾6%

英法德股市跌0.1%至0.4%

波罗的海乾散货运指数跌1% 见近两个半月低

G7 外长促联合国安理会采取行动应对北韩发射洲际弹道导弹

美国10月费城服务业指数急降至负14.9 重陷收缩

德国10月PPI按月意外降4.2%

德外交部拟提出收紧规管依赖中国企业 对中国投资金额设限

欧元区第三季季调后建筑业产出季降收窄至0.8%

李家超：自由贸易政策吸引外商来港 与李显龙阮春福等就共同关注议题交换意见

陈茂波：加紧推动经贸合作 争取尽快加入RCEP

中证监：支持涉房企业开展并购重组、配套融资及股权融资

人行将推 2,000 亿人民币「保交楼」贷款支持计划
 工信部：首十个月电信业务收入累计按年增 8%
 易纲：鼓励商业银行支持「保交楼」 扩大民营房企发债规模
 人行成功在港发行 250 亿人民币央行票据
 人行及中银保监：扩大中长期贷款投放 主动向实体经济减费让利
 中国煤炭运销协会：后期焦炭价格或将以跟随成材价格及钢厂利润波动为主

【公司信息】

阿里巴巴-SW(09988.HK) 竞得成都东部新区工业用地
 阿里巴巴(09988.HK) 与资生堂中国达成减碳战略合作 推广单品替换装计划
 京东集团-SW(09618.HK) 徐雷：最坏时刻已基本过去 市场明确复苏
 中电控股(00002.HK) 推 2 亿元社区支援计划 资助 15 万基层户电力燃料费开支
 中远海控(01919.HK) 供应链物流拖车平台正式投入营运
 潍柴动力(02338.HK) 发布柴油机商业化产品 本体热效率逾 52%
 国泰航空(00293.HK)：合资格驻港员工加薪 3.3% 另派一个月基本薪金作特惠金
 招金矿业(1818.HK) 控股股东拟增持 上限 6500 万股
 长城汽车(02333.HK) 再斥逾 2.4 亿元回购 2,436.2 万股 H 股
 复星医药(02196.HK) 二价疫苗获港澳台核准输入
 金斯瑞(01548.HK) 附属传奇生物新药临床试验申请获批
 君实生物(01877.HK) 注射液增加适应症补充申请获批
 中国宏桥(01378.HK) 调整 2026 年到期可换股债券换股价
 中国建材(03323.HK) 斥资 3.8 亿人民币购母企业业务
 中国先锋医药(01345.HK) 简称改「上海先锋控股」 本周三生效
 中国同辐(01763.HK) 中标国家卫健委近 3 亿人民币采购项目
 首创环境(03989.HK) 作价 1.33 亿人民币废旧电器拆解业务
 瑞科生物-B(02179.HK) 首期产业化基地将提高重组九价 HPV 疫苗产能
 越秀交通(01052.HK) 表决通过收购兰尉高速 料交易内部回报率达 9.5%
 绿叶制药(02186.HK) 治疗精神分裂症药物拟向美国提交新药上市申请
 和铂医药(02142.HK) 子公司与 Dragonfly Therapeutics 订立合作协议

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
360 数科股份*	3660	互联网金融	88.80	50	2022/11/23	2022/11/29
力勤资源*	2245	有色金属	15.60-19.96	200	2022/11/24	2022/12/01

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
11/22	美国	里士满联储制造业指数	十一月	-6	-10

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

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	-1.9	9	-8	-31
恒生国企指数	HSCEI	-2.0	9	-9	-35
恒生科技指数	HSCEI	-3.0	17	-10	-46
科网公司					
腾讯控股	700 HK	-1.6	22	-9	-42
阿里巴巴	9988 HK	-4.8	9	-12	-54
百度集团	9888 HK	-2.1	2	-29	-46
小米集团	1810 HK	-2.7	8	-9	-54
京东集团	9618 HK	-5.2	27	-7	-37
网易	9999 HK	-3.7	8	-23	-43
新能源车					
比亚迪	1211 HK	-0.1	-6	-29	-38
小鹏汽车	9868 HK	-3.2	-5	-59	-84
吉利汽车	0175 HK	-1.3	10	-33	-60
长城汽车	2333 HK	-0.8	33	-13	-70
广汽集团	2238 HK	-1.3	-9	-22	-28
医药/消费					
石药集团	1093 HK	-0.2	18	33	22
中国生物制药	1177 HK	-2.4	5	10	-22
药明生物	2269 HK	-1.6	21	-22	-54
锦欣生殖	1951 HK	-4.3	20	5	-55
雍禾医疗	2279 HK	-4.7	11	28	-47
华润啤酒	0291 HK	-3.7	3	-13	-25
海伦司	9869 HK	-3.8	38	-10	-35
安踏体育	2020 HK	-2.5	11	-9	-35
九毛九	9922 HK	-4.9	20	-6	-15
美股科技					
苹果	AAPL US	-2.2	1	-13	-8
特斯拉	TSLA US	-6.8	-22	-43	-56
英伟达	NVDA US	-0.6	23	-14	-52
赛富时	CRM US	-2.2	-10	-17	-51
微软	MSFT US	0.3	0	-13	-28
新股/次新股					
子不语	2420 HK	6.5	/	/	/
中创新航	3931 HK	-4.3	-41	/	/
艾美疫苗	6660 HK	-2.7	13	/	/

信息来源: Wind, 平证证券(香港)。数据截至2022年11月21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。