

2022年11月24日 星期四

港股回顾

美股周二收高，投资者继续关注美股财报、经济数据与央行官员讲话，并等待美联储将在周三公布的上次货币政策会议纪要。中国证监会主席易会满表示，探索建立具有中国特色的估值体系，促进市场资源配置功能更好发挥。周三港股高开高走，截至收盘，恒指涨0.57%，报17523.78点，其中龙湖集团(0963HK)涨3%，领涨蓝筹。

美股市场

联储局11月会议记录显示加息步伐可能很快放缓后，美股三大指数周三上涨。道指升0.28%，收报34,194.06点。标准普尔500指数升23.68点或0.59%，报4,027.26点。纳斯达克指数升110.91点或0.99%，报11,285.32点。大型科技股造好，亚马逊(AMZN.US)及Meta(META.US)分别上涨1%及0.72%。特斯拉(TSLA.US)获花旗上调评级至「中性」，股价飙升7.82%。时装零售商Nordstrom(JWN.US)下跌4.24%，公司下调盈利预测。

市场展望

周三港股结构性投资机会凸显，其中国企中字头概念股领涨，中铝国际(2068HK)涨25.3%，中广核新能源(1811HK)涨15.6%、中国光大绿色环保(1257HK)涨14.4%。晨报今年年初分别在1月10号和1月17号推荐的中国神华(1088HK)及中国联通(0762HK)截至到11月23号已分别收涨39.6%和6.1%。随着国务院国常会释放更多积极信号，包括港股在内的权益市场有望发挥更多建设性作用，整体仍然低估的港股市场可积极逢低配置。

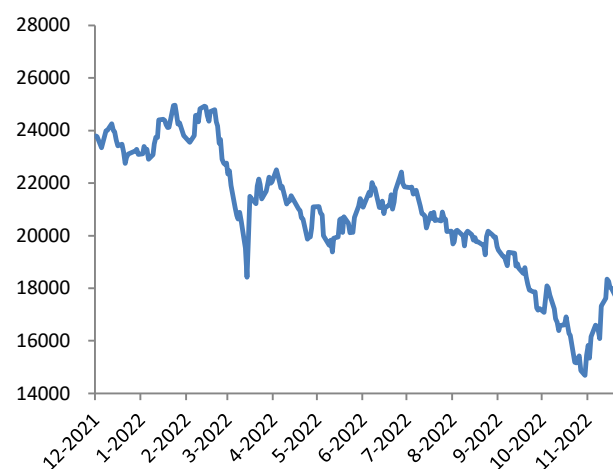
港股修复性行情并非一蹴而就，建议坚持自下而上积极布局：1)煤炭及原油资源板块仍值得重点关注，宜择机左侧增配行业优秀龙头公司；2)受益于科技自主的通信半导体创新生物药等硬核科技以及军工产业链龙头公司；3)受益于政策支持的家电及汽车消费板块，重点关注当前估值已回调到历史低位的龙头公司；4)电信运营商、央国企地产及建筑龙头公司等的中长期配置机会。

各国指数	收市价	变动%	年初至今%
恒生指数	17523.81	0.57	-25.10
恒生国企指数	5945.11	0.74	-27.82
恒生科技指数	3555.02	1.13	-37.31
上证综合指数	3096.91	0.26	-14.91
万得中概股100	2115.87	3.20	-37.92
道琼斯	34194.06	0.28	-5.90
标普500指数	4027.26	0.59	-15.50
纳斯特克指数	11285.32	0.99	-27.87

商品	收市价	变动%	年初至今%
纽约期油	77.70	-4.10	7.83
黄金	1750.50	0.61	-4.27
铜	8027.50	0.18	-17.75

板块表现	最新交易日%	月初至今%	年初至今%
能源业	1.5	10.8	16.6
资讯科技行业	1.4	26.2	-36.3
金融行业	0.7	17.9	-15.4
公用事业	0.6	15.3	-34.8
地产建筑行业	0.3	24.7	-30.0
原材料行业	0.3	22.4	-20.6
工业行业	0.2	20.0	-40.2
综合行业	0.2	12.5	-8.4
电讯行业	0.1	8.9	3.9
非必需性消费行业	-0.5	17.5	-35.9
必需性消费行业	-1.0	15.6	-24.7
医疗保健行业	-1.2	22.1	-32.1

恒生指数一年走势



资料来源: WIND

市场热点

据央视新闻，总理李克强主持召开国务院常务会议。会议指出，加大金融支持实体经济力度。引导银行对普惠小微存量贷款适度让利，继续做好交通物流金融服务，加大对民营企业发债的支持力度，适时适度运用降准等货币政策工具，保持流动性合理充裕。国常会会议再度释放稳经济积极信号，建议积极关注地产银行龙头公司：中国海外发展(0688HK)、华润置地(1109HK)、招商银行(3968HK)、中信银行(0998HK)

本周荐股

公司及代码	推荐内容	目标价/止损价
中兴通讯 (0763HK)	<p>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。</p>	18.1/15.0HKD

财经要闻

【宏观信息】

道指升 95 点 联储局有望放慢加息步伐

欧洲三大股市靠稳 英股升 0.2%

美联储局会议记录：应尽快以较小幅度加息

波罗的海乾散货运指数升 3%

欧盟就俄罗斯石油价格上限的谈判陷入僵局

韩国 11 月制造业景气判断指数回升至 74 非制造业连降三个月

新加坡第三季季调後 GDP 下修仅恢复增长 1.1% 明年 GDP 增长预测 0.5%-2.5%

陈茂波料本港赤字将逾千亿元 再推消费券是言之尚早

国务院：适时适度运用降准等保持流动性合理充裕

中证监：支持具核心竞争力标杆企业快速实现北交所上市

人行货币政策委员会委员王一鸣：中国明年经济增长有条件达逾 5%

人行等发布「金融 16 条」：支持优质房企发债融资 对国有民营房企一视同仁

乘联会秘书长崔东树：新能源车补贴年底结束 料明年初掀起新一轮加价潮

深圳：今起乘坐公共交通须持 48 小时核酸阴性证明

【公司信息】

百度集团 (09888.HK) 李彦宏：料萝卜快跑 2024 年或将实现可观利润
 腾讯控股 (00700.HK) 大股东 Naspers 收到美团 (03690.HK) 股份股息後考虑出售
 石药集团 (01093.HK) 首三季纯利 44.68 亿元人民币升 3.1%
 比亚迪 (01211.HK) 於巴西推出宋 PLUS DM-i 及元 PLUS 启动本地化生产
 比亚迪 (01211.HK) 在天津成立汽车销售新公司
 小米集团 (01810.HK) 王翔：造车投资效率和规模对集团不会构成重大影响
 小米集团 (01810.HK) 与支付解决方案供应商 Checkout 达成合作
 中国中铁 (00390.HK) 中标 15 项重大工程 涉资逾 865 亿人民币
 京东物流 (02618.HK) 夥兰花集团等建设山西晋城南村智慧物流园区项目
 携程 (09961.HK) 与北大湖滑雪度假区达成战略合作
 快手 (01024.HK)：电商业务是未来重要增长引擎之一
 迪士尼 (DIS.US) 大片「阿凡达：水之道」获准下月 16 日在中国上映
 潍柴动力 (02338.HK) 拟分拆潍柴雷沃深交所创业板上市
 德佳视 (01846.HK)：率先使用施温德和蔡司最新视力矫正激光系统
 中国动向 (03818.HK) 半年亏损收窄至 3.86 亿元人民币 派特别息 1.17 分人民币

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
11/24	美国	FOMC会议纪要	十一月二日	--	--

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	0.6	16	-13	-31
恒生国企指数	HSCEI	0.7	15	-14	-34
恒生科技指数	HSCEI	1.1	23	-17	-45
科网公司					
腾讯控股	700 HK	1.7	37	-13	-41
阿里巴巴	9988 HK	3.1	19	-21	-52
百度集团	9888 HK	3.4	16	-36	-41
小米集团	1810 HK	-0.7	11	-17	-54
京东集团	9618 HK	3.3	37	-18	-35
网易	9999 HK	2.5	14	-27	-41
新能源车					
比亚迪	1211 HK	-1.8	-4	-34	-42
小鹏汽车	9868 HK	-0.2	-3	-62	-85
吉利汽车	0175 HK	-0.6	13	-38	-61
长城汽车	2333 HK	-1.3	24	-22	-71
广汽集团	2238 HK	0.4	-4	-25	-31
医药/消费					
石药集团	1093 HK	0.2	16	21	18
中国生物制药	1177 HK	-2.1	3	2	-26
药明生物	2269 HK	-1.4	25	-33	-57
锦欣生殖	1951 HK	1.8	32	-3	-57
雍禾医疗	2279 HK	-2.7	10	7	-50
华润啤酒	0291 HK	-1.4	6	-17	-27
海伦司	9869 HK	-4.9	22	-24	-43
安踏体育	2020 HK	-1.1	12	-14	-38
九毛九	9922 HK	-1.7	15	-14	-21
美股科技					
苹果	AAPL US	0.6	-1	-6	-6
特斯拉	TSLA US	7.8	-18	-36	-51
英伟达	NVDA US	3.0	25	5	-49
赛富时	CRM US	2.0	-8	-5	-47
微软	MSFT US	1.0	-1	-6	-26
新股/次新股					
子不语	2420 HK	-3.0	/	/	/
中创新航	3931 HK	3.8	-49	/	/
艾美疫苗	6660 HK	-2.5	16	/	/

信息来源: Wind, 平证证券(香港)。数据截至2022年11月23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。