



### 大市主要指标

	7月22日	7月21日	7月20日
大市成交(百万元)	85,100	101,600	89,300
上升股份	690	572	899
下跌股份	831	941	663
恒生指数	20,609	20,575	20,890
变动	+35	-316	+229

### 恒生指数技术指标

10天平均线	20,740
50天平均线	21,066
250天平均线	23,387
14天RSI	42.77
第一阻力位	20,740
第一支持位	20,400

### 国企指数技术指标

10天平均线	7,139
50天平均线	7,297
250天平均线	8,213
14天RSI	42.24
第一阻力位	7,200
第一支持位	6,800

## 个股点评

### 南方航空(1055)

目标价:5.20

止蚀价:4.30

根据携程数据，机票搜索已追平2019年，酒店旅游市场回暖至去年七成。多家航空公司陆续对外公布了新的国际航班计划。南航预期在21条国际航线的基础上，2南航还将陆续恢复10条国际航线，利好航空公司收入回升。

### 中国人寿(2628)

目标价:13.00

止蚀价:10.50

2022年一季度新业务价值跌14%，但已从2021年23%的全年跌幅回升。此外，中国人寿保费收入在5月和6月实现同比增长，扭转了之前的下降趋势。中国人寿目前的估值为0.6倍市账率，股息收益率为6.8%，有一定吸引力。

### 海尔智家(6690)

目标价:28.50

止蚀价:23.80

商务部表示，要求稳定增加家电消费，包括(1)开展全国家电以旧换新活动；(2)推进绿色智慧家电下乡；(3)强化全链条服务保障；(4)基础设施支撑等措施。相关政策将有利大小家电企业，如海尔智家(6690)。

## 大市点评

美国和欧洲继续积极加息，而最新的PMI数据显示两个地区商业活动同时大幅放缓，不利环球股市。另一方面，部分中国购房者拒绝偿还未完工物业项目的抵押贷款，以及疫情反弹，也将继续影响中资股情绪。港股短期缺乏动力，恒指初步阻力为10天平均线(20,740点)。

港股通上周五净流入进一步收窄至6.02亿港元，其中，特步(1368)和腾讯(0700)净流入最多，药明生物(2269)和中移动(0941)净卖出最多。事实上，虽然近期南向资金继续净买入腾讯，但其股价只是区间上落，初步支持位于近期低位321港元。另一方面，中国将推出支持绿色家电消费的措施，市场龙头海尔智家(6690)等相关个股将受惠，可趁低累积。



每日焦点

商务部鼓励地方对购买绿色智能家电予以政策支持

- 于国务院政策例行吹风会中，商务部副部长盛秋平表示受疫情影响家电消费面临较大压力，要求稳定增加家电消费表示《关于促进绿色智能家电消费的若干措施》将于近期发布。
- 吹风会中，提前介绍了数项有关措施如下(1) 开展全国家电以旧换新活动；(2) 推进绿色智慧家电下乡；(3) 强化全链条服务保障；(4) 基础设施支撑等措施。另外，盛秋平亦在会议中提到，将加强各地促销指导，鼓励各采推出支持政策。
- 另外，在7月公布的社会消费品数据方面，六月份家用电器和音像器材类消费同比由跌转升3.6。预期未来将陆续推出更多有关政策，持续推动家电消费，预计未来数月消费将有所扩大。
- 相关政策将有利大小家电企业，如海尔智家(6690)及JS环球生活(1691)等

海尔智家(6690)摘要	
收市价(港元)	25.8
2022年 市盈率(倍)	13.5
2022年 股息率(%)	2.8%
52周高(港元)	33.3
52周低(港元)	21.3
14天RSI	42.5

分析员：叶晋宜



## 沪/深港通数据

	沪股通	深股通	港股通(合计)
每日额度余额(亿人民币)	477.14	521.62	823.72
占额度(%)	91.8	100.3	98.1

### 十大活跃港股通(沪)

股份名称	代号	买入金额(港元)	卖出金额(港元)	成交金额(港元)
腾讯控股	700	342,747,740	252,565,600	595,313,340
美团-W	3690	171,541,460	162,833,440	334,374,900
比亚迪股份	1211	109,649,300	214,173,800	323,823,100
快手-W	1024	119,511,105	159,473,555	278,984,660
华宝国际	336	117,681,750	152,763,350	270,445,100
中国移动	941	9,724,400	253,596,797	263,321,197
特步国际	1368	253,367,700	3,391,380	256,759,080
药明生物	2269	46,514,525	179,215,575	225,730,100
中国海洋石油	883	93,684,260	123,809,490	217,493,750
中国海外发展	688	130,641,400	68,231,208	198,872,608

资料来源: 港交所

### 十大活跃港股通(深)

股份名称	代号	买入金额(港元)	卖出金额(港元)	成交金额(港元)
腾讯控股	700	346,225,200	87,765,720	433,990,920
特步国际	1368	292,509,780	111,449,601	403,959,381
美团-W	3690	254,793,240	145,976,267	400,769,507
药明生物	2269	89,530,725	266,664,300	356,195,025
快手-W	1024	202,789,065	80,860,851	283,649,916
新东方在线	1797	130,117,760	134,036,510	264,154,270
中国海洋石油	883	198,019,160	64,540,040	262,559,200
天立国际控股	1773	124,646,770	124,617,280	249,264,050
兖矿能源	1171	68,702,000	159,687,100	228,389,100
理想汽车-W	2015	61,826,520	164,141,450	225,967,970

资料来源: 港交所

## 其他数据

### 十大成交股份

股份	代号	变幅	按盘价	成交金额(亿)
腾讯控股	700	-0.60%	332.00	50.31
美团-W	3690	0.68%	191.70	28.86
阿里巴巴-SW	9988	0.10%	102.10	25.93
特步国际	1368	-4.76%	13.22	20.77
快手-W	1024	3.28%	85.10	17.76
比亚迪股份	1211	0.35%	285.40	16.83
药明生物	2269	1.74%	81.85	15.46
友邦保险	1299	0.38%	79.50	13.26
网易-S	9999	-1.11%	151.10	12.25
京东集团-SW	9618	-0.16%	247.00	8.95



## 十大沽空股份

股份	代号	沽空金額	成交金額	沽空比率
盈富基金	02800.HK	22.26 亿	31.96 亿	69.64%
恒生中国企业	02828.HK	14.13 亿	35.61 亿	39.67%
南方恒生科技	03033.HK	6.44 亿	15.10 亿	42.69%
阿里巴巴-SW	09988.HK	5.98 亿	25.93 亿	23.05%
快手-W	01024.HK	5.39 亿	17.76 亿	30.35%
比亚迪股份	01211.HK	4.23 亿	16.83 亿	25.10%
美团-W	03690.HK	4.06 亿	28.86 亿	14.07%
药明生物	02269.HK	3.61 亿	15.46 亿	23.35%
创科实业	00669.HK	3.05 亿	5.53 亿	55.21%
友邦保险	01299.HK	2.72 亿	13.26 亿	20.48%

资料来源: AASStocks

## 本周经济日志

日期	地区	事项	预测资料	上次数据
周二	美国	6 月新屋销售	675k	696k
		7 月经济咨询委员会消费者信心	98.5	98.7
		Alphabet A(GOOG)、亚马逊(AMZN)、可口可乐(KO)、麦当劳(MCD)、微软(MSFT)、Visa(V)业绩		
	香港	华能国际(902)、药明康德(2359)业绩		
周三	美国	6 月零售库存(月比)		0.8%
		6 月耐用品订单	0.4%	0.7%
		6 月成屋销售(月比)	-3.7%	0.7%
		联储局议息会议(香港时间 7 月 28 日凌晨公布)		
		波音(BA)、Facebook(META)、高通(QCOM)业绩		
	中国	6 月工业利润(年比)		-6.5%
	香港	百威亚太(1876)、新东方(9901)业绩		
周四	美国	首次申请失业救济金人数(截至 7 月 23 日)		251k
		持续申请失业救济金人数(截至 6 月 16 日)		1,384k
		第 2 季国内生产总值(季比)	0.9%	-1.6%
		苹果(AAPL)、通播(CMCSA)、万事达(MA)业绩		
	香港	恒隆地产(101)业绩		
周五	美国	6 月个人收入	0.5%	0.5%
		6 月个人开支	0.9%	0.2%
		6 月 PCE 平减指数(月比)		0.6%
		6 月核心 PCE 平减指数(月比)	0.5%	0.3%
		7 月密歇根大学消费情绪	51.1	51.1
	欧元区	7 月 CPI(年比)	8.8%	8.6%
	香港	渣打(2888)业绩		

上述凯基分析员为证监会持牌人,隶属凯基证券亚洲有限公司从事相关受规管活动,其及/或其有联系者并无拥有上述有关建议股份,发行人及/或新上市申请人之财务权益。

**免责声明** 部份凯基亚洲有限公司股票研究报告及盈利预测可透过 KGIWORLD.COM 取阅。详情请联络凯基客户服务代表。本报告的资料及意见乃源于凯基证券亚洲有限公司的内部研究活动。本报告内的数据及意见,凯基证券亚洲有限公司不会就其公正性、准确性、完整性及正确性作出任何申述或保证。本报告所载的资料及意见如有任何更改,本行并不另行通知。本行概不就因任何使用本报告或其内容而产生的任何损失承担任何责任。本报告亦不存有招揽或邀约购买或出售证券及/或参与任何投资活动的意图。本报告只供参阅,并不能在未经凯基证券亚洲有限公司书面同意下,擅自复印或发布全部或部份内容。凯基集团成员公司或其附属人可提供服务予本文所提及之任何公司及该等公司之附属人。凯基集团成员公司、其附属人及其董事、高级职员及雇员可不时就本报告所涉及的任何证券持仓。