



大市主要指标

	9月8日	9月7日	9月6日
大市成交(百万元)	80,000	86,100	82,200
上升股份	581	565	828
下跌股份	927	971	712
恒生指数	18,855	19,004	19,203
变动	-190	+158	-23

恒生指数技术指标

10天平均线	19,547
50天平均线	20,279
250天平均线	22,537
14天RSI	31.61
第一阻力位	19,000
第一支持位	18,600

国企指数技术指标

10天平均线	6,700
50天平均线	6,956
250天平均线	7,872
14天RSI	33.05
第一阻力位	6,600
第一支持位	6,600

个股点评

中集安瑞科(3899)

目标价:10

止蚀价:8.5

中集安瑞科公布,集团中期收益 89.49 亿元人民币,按年增加 12.7%;纯利 4.39 亿元人民币,增长 14.6%,每股盈利 0.22 元人民币。另外,旗下子公司成功获得近 5 亿元人民币的非洲客户天然气长输管道及低温储罐项目订单。随着欧盟试图减少对俄罗斯管道天然气的依赖,全球能源供应格局转变,中集安瑞科的清洁能源业务有望受益。

建设银行(0939)

目标价:6.20

止蚀价:4.00

建设银行上半年业绩基本符合预期,税前利润 1,923.86 亿元人民币,同比增长 4.30%。受疫情影响,增速略降,手续费收入疲软,但总体业务保持稳健。内银股自年初以来走势疲软,主要因为市场忧虑房企不良贷款对银行资产负债表的影响。但随着下半年内地提振消费、稳经济措施出台,消费需求逐步释放,建设银行行长预料下半年消费贷款增长好过上半年。

时代电气(3898)

目标价:45.00

止蚀价:34.60

时代电气(3898)中期收入升 23%,税后净利增 25%,主因轨道交通装备业务稳健,收入升 4.65%至 46 亿元人民币;新业务收入增长强劲,升 135.3%至 18.2 亿元人民币,当中的细分业务包括功率半导体器件、新能源汽车电驱系统。国内正加快宽松政策释放,对基建投资起着拉动作用。新兴装备业务方面,集团有能力把握全国「双碳」战略下带来的机遇。

大市点评

美国劳工部公布,截至 9 月 3 日止当周,首次申请失业救济人数达 22.2 万人,按周减少 6,000 人,市场预期为 23.5 万人,反映劳工市场稳健。

港股通周四净流入 0.5 亿港元,其中,腾讯(0700)净流入最多,其次为华能国际电力(0902)。恒生中国企业(2828)则录最大净流出、其次则为中海油(883)。市场忧虑全球经济衰退,石油价格回落,北水流出相关股份。

每日焦點

哔哩哔哩(9626): 公布第二季度业绩，净亏损扩大至 20.1 亿元人民币

- ▶ 哔哩哔哩(9626)公布第二季业绩，收入按年增 9.2%至 49.1 亿元，毛利率由去年同期 22%跌至 15%。净亏损扩大至 20.1 亿元人民币，去年同期净亏损约为 11.2 亿元人民币，亏损按年扩大 79.5%，每股净亏损为 5.08 元人民币。
- ▶ 在收入来源方面，移动游戏收入表现较为欠佳，按年跌 15%至 10.5 亿元，占总收入 21%。主要由于上半年缺少推出受欢迎的新独家发行游戏致收入增长动力受限所致。另一收入来源，增值服务、广告及“电商及其他”均录增长，分别增 29%、10%及 4%。
- ▶ 另一方面，月均活跃用户达 3.05 亿，较去年同期增 29%，同时平均每月付费用户则录 32%增长至约 2,750 万个用户，从而带动增值服务收入(占总收入约 43%)。
- ▶ 公司表示相信疫情最严重的影响已经过去，公司做好准备重拾增长势头，并有望提高利润率，并预计第三季净营业额达到 56 亿元至 58 亿元，即按年增约 7.6%至 11.4%。
- ▶ 事实上，本季业绩收入及净亏损情况亦差于预期，亏损扩大不利近期股价表现，昨日美股表现跌 15%，对换港元亦有约 13%下跌空间(汇率对换后股价为 157.7 元)。

收市价(港元)	181.8
2022 预期市销率(倍)	2.8
52 周高(港元)	710
52 周低(港元)	125
14 天 RSI	44.5

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)	489.37	526.47	827.02
占额度(%)	94.1	101.2	98.5

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	728,088,700	566,372,100	1,294,460,800
恒生中国企业	2828	3,328,252	621,493,548	624,821,800
中国海洋石油	883	229,045,570	220,375,240	449,420,810
华能国际电力股份	902	259,135,120	51,571,600	310,706,720
快手-W	1024	24,930,120	203,274,935	228,205,055
美团-W	3690	134,419,650	81,930,650	216,350,300
华润电力	836	99,867,920	91,708,760	191,576,680
中国电力	2380	45,822,940	114,753,728	160,576,668
吉利汽车	175	29,608,720	128,280,106	157,888,826
复星医药	2196	90,597,375	66,223,950	156,821,325

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)
新东方在线	1797	757,405,700	685,168,425	1,442,574,125
腾讯控股	700	540,977,220	279,351,526	820,328,746
中国海洋石油	883	291,729,450	440,985,140	732,714,590
恒生中国企业	2828	52,844	405,061,944	405,114,788
华润电力	836	204,576,040	79,143,760	283,719,800
中国神华	1088	85,885,175	151,298,200	237,183,375
美团-W	3690	118,593,000	103,714,307	222,307,307
快手-W	1024	147,438,750	62,805,010	210,243,760
协鑫科技	3800	61,473,300	114,353,820	175,827,120
兖矿能源	1171	38,502,300	129,080,328	167,582,628

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	-3.15%	301.80	71.63
阿里巴巴-SW	9988	-0.23%	87.20	29.47
恒生中国企业	2828	-0.93%	65.98	28.36
盈富基金	2800	-0.97%	19.48	20.22
美团-W	3690	-0.35%	171.50	15.85
中国海洋石油	883	-3.63%	9.57	14.42
新东方在线	1797	-0.44%	33.80	14.26
比亚迪股份	1211	-3.05%	216.20	13.35
友邦保险	1299	-1.37%	72.05	12.38
京东集团-SW	9618	0.60%	235.20	10.80

十大沽空股份

股份	代号	沽空金額	成交金額	沽空比率
腾讯控股	00700.HK	18.57 亿	71.63 亿	25.92%
恒生中国企业	02828.HK	11.01 亿	28.36 亿	38.83%
盈富基金	02800.HK	8.94 亿	20.22 亿	44.24%
阿里巴巴-SW	09988.HK	7.41 亿	29.47 亿	25.15%
美团-W	03690.HK	4.79 亿	15.85 亿	30.23%
京东集团-SW	09618.HK	3.88 亿	10.80 亿	35.97%
吉利汽车	00175.HK	2.77 亿	7.67 亿	36.15%
比亚迪股份	01211.HK	2.75 亿	13.35 亿	20.57%
友邦保险	01299.HK	2.68 亿	12.38 亿	21.66%
南方恒生科技	03033.HK	2.21 亿	4.22 亿	52.32%

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
周一	美国	休市一天(劳工节)		
	欧元区	8月标普全球服务业 PMI		50.2
		7月零售销售		-1.2%
	中国	8月财新服务业 PMI	54.0	55.5
周二	美国	8月标普全球服务业 PMI	44.2	44.1
		8月 ISM 服务指数	55.2	56.7
周三	美国	7月贸易收支	-\$70.1b	\$79.6b
	欧元区	第2季 GDP(季比)	0.6%	0.6%
		第2季 GDP(年比)	3.9%	3.9%
	中国	8月进出口		
	香港	Brilliance China(1114)、蔚来汽车(9866)业绩		
周四	美国	美联储发布褐皮书		
		首次申请失业救济金人数(截至9月3日)		232k
		持续申请失业救济金人数(截至8月27日)		1,438k
	欧元区	欧洲央行议息会议		
	香港	新鸿基地产(16)、哔哩哔哩(9626)业绩		
周五	中国	8月 PPI(年比)	3.2%	4.2%
		8月 CPI(年比)	2.8%	2.7%

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。