



### 大市主要指标

	9月9日	9月8日	9月7日
大市成交(百万元)	92,300	80,000	86,100
上升股份	1,147	581	565
下跌股份	473	927	971
恒生指数	19,362	18,855	19,004
变动	+508	-190	+158

### 恒生指数技术指标

10天平均线	19,467
50天平均线	20,229
250天平均线	22,511
14天RSI	43.31
第一阻力位	19,600
第一支持位	19,200

### 国企指数技术指标

10天平均线	6,670
50天平均线	6,936
250天平均线	7,861
14天RSI	44.24
第一阻力位	6,800
第一支持位	6,400

## 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。

### 中海外(0688)

目标价:26.00

止蚀价:20.00

内地 8 月通胀低于市场预期,中央有机会加大宽松措施,包括刺激住房需求。中海外 8 月份合约物业销售金额约 225.07 亿元人民币(下同),按年下跌 10.1%,虽录跌幅,但仍优于同业。中海外的国企身份让它持续稳守行业领先地位,在经济下行时提供防御性。

### 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

美国纽约联邦准备银行周一(12日)公布的最新调查报告显示,美国 8 月一年期通胀预期降至 5.7%,前值报 6.2%。三年通胀的预期降至 2.8%,低于 7 月的 3.2% 与 6 月的 3.6%;而未来 5 年的通胀预期为 2%,前值为 2.3%。主要由于汽油价格回落。市场预期美国通胀见顶,本周关注周二发布的通胀数据,投资界预期由 8.5%放缓至 8%,惟仍处高位;多位联储局官员过去一周言论偏鹰,市场预期加息 0.75 厘的机会率高达 9 成。

港股通周五净流入 1.8 亿港元,其中,中移动(0941)净流入最多,其次是绿城中国(3900)。理想汽车(2015)则录得最大净流出,其次为小米集团(1810)。尽管市况好转,但投资者仍将资金由高估值个股转向防守性股份上。

## 每日焦点

### 中国海外(00688)：防御性强，具配置价值

- 中海外8月份合约物业销售金额约225.07亿元人民币(下同)，按年下跌10.1%，虽录跌幅，但仍优于同业，根据克而瑞，8月份国内百大房企单月销售操盘金额5190.1亿元，同比降低32.9%。以环比来看，中海外销售情况亦见改善，中海外7月份合约物业销售金额为174.68亿元，按年下跌23%，显示8月份集团销售情况有好转。
- 目前，行业整体信心仍处在低位，市场信心未完全回稳，投资者可将重点放在资产质素、现金流、盈利前景方面具实力的内房，而中海外的国企身份让它持续稳守行业领先地位，在经济下行时提供防御性。
- 于6月底止，集团总借贷为2,698.2亿元，持有银行结余及现金1,253.2亿元。资产负债率59.0%，净借贷比率41.0%，继续保持在「绿档」。期内，集团的加权平均融资成本3.44%，继续保持行业最低区间。上半年，集团实现销售合约额人民币1,385.0亿元，同比下降33.2%，销售额排名升至全行业第四，同期，内地TOP10房企的销售额同比下降45.5%。公司凭着国企背景，拥强大融资渠道及资产负债表，可抓住行业洗牌机遇，集团正进一步聚焦高能级城市，期内新增土地储备27宗，总购地金额人民币531.1亿元，新增总货值人民币1,081.9亿元。同时中海外积极寻求并购发展，并推进商业项目加速入市，长远发展前景与同业不同。

收市价(港元)	22.9
2022 预期市盈率(倍)	5.96
2022 预期股息率(%)	4.98
52 周高(港元)	27.35
52 周低(港元)	15.42
14 天 RSI	59.7

分析员：龚俊桦

## 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)	423.91	441.18	827.95
占额度(%)	81.5	84.8	98.6

### 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	262,951,400	378,666,940	641,618,340
美团-W	3690	166,698,640	246,676,640	413,375,280
中国移动	941	341,186,375	51,975,600	393,161,975
中国海洋石油	883	157,749,360	98,516,310	256,265,670
药明生物	2269	66,039,025	133,642,175	199,681,200
碧桂园	2007	70,291,640	124,088,220	194,379,860
吉利汽车	175	46,341,920	146,000,300	192,342,220
中国神华	1088	129,469,475	61,150,775	190,620,250
中国电信	728	125,332,480	38,018,460	163,350,940
中国海外发展	688	93,305,550	54,811,825	148,117,375

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	335,161,225	462,718,900	797,880,125
美团-W	3690	455,775,540	289,867,614	745,643,154
腾讯控股	700	366,749,260	222,517,879	589,267,139
中国移动	941	255,995,625	91,692,395	347,688,020
中国海洋石油	883	154,139,240	185,857,990	339,997,230
绿城中国	3900	272,174,600	50,131,540	322,306,140
小米集团-W	1810	55,466,152	248,397,668	303,863,820
比亚迪股份	1211	203,849,900	69,088,100	272,938,000
快手-W	1024	203,530,455	53,255,560	256,786,015
理想汽车-W	2015	15,793,280	212,486,390	228,279,670

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	1.72%	307.00	52.44
美团-W	3690	4.90%	179.90	32.73
盈富基金	2800	2.67%	20.00	31.03
阿里巴巴-SW	9988	2.98%	89.80	28.19
友邦保险	1299	4.33%	74.75	17.53
中国移动	941	2.60%	51.30	16.07
中国平安	2318	5.32%	47.50	16.06
恒生中国企业	2828	3.03%	67.98	15.92
比亚迪股份	1211	2.50%	221.60	12.87
京东集团-SW	9618	3.49%	243.40	12.69

## 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	14.20 亿	31.03 亿	45.76%
腾讯控股	00700.HK	12.03 亿	52.44 亿	22.95%
美团-W	03690.HK	9.32 亿	32.73 亿	28.46%
南方恒生科技	03033.HK	9.29 亿	12.60 亿	73.70%
阿里巴巴-SW	09988.HK	4.90 亿	28.19 亿	17.37%
哔哩哔哩-SW	09626.HK	4.81 亿	12.18 亿	39.46%
友邦保险	01299.HK	4.33 亿	17.53 亿	24.70%
京东集团-SW	09618.HK	4.19 亿	12.69 亿	33.05%
中国海外发展	00688.HK	3.25 亿	6.98 亿	46.48%
中国平安	02318.HK	3.19 亿	16.06 亿	19.89%

资料来源: AASocks

## 本周经济日志

日期	地区	事项	预测资料	上次数据
周一	中国	休市一天(中秋节)		
	香港	港股通休市		
		休市一天(中秋节翌日)		
周二	美国	8月CPI(月比)	-0.1%	0.0%
		8月CPI(不含食品及能源)(月比)	0.3%	0.3%
		8月CPI(年比)	8.1%	8.5%
周三	美国	8月PPI(月比)	0.0%	-0.5%
		8月PPI(不含食品及能源)(月比)	0.3%	0.2%
	欧元区	7月工业生产(月比)	-0.7%	0.7%
周四	美国	首次申请失业救济金人数(截至9月10日)		222k
		持续申请失业救济金人数(截至9月3日)		1,473k
		8月零售销售(不含汽车)(月比)	0.0%	0.4%
		9月费城联储制造业指数	2.0	6.2
		8月工业生产(月比)	0.2%	0.6%
	欧元区	7月贸易收支		-24.6b
	英国	英伦银行议息会议		
周五	美国	8月密歇根大学消费情绪	59.3	58.2
		欧元区	8月CPI(年比)	9.1%
	中国	8月工业生产(年比)	3.8%	3.8%

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。