



大市主要指标

	9月13日	9月9日	9月8日
大市成交(百万元)	95,000	92,300	80,000
上升股份	775	1,147	581
下跌股份	799	473	927
恒生指数	19,327	19,362	18,855
变动	-35	+508	-190

恒生指数技术指标

10天平均线	19,397
50天平均线	20,179
250天平均线	22,484
14天RSI	42.76
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	6,646
50天平均线	6,915
250天平均线	7,850
14天RSI	44.50
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

8 月份消费物价指数(CPI)数据比预期严重,市场忧虑联储局加息步伐未能减慢,VIX 指数升 3.4 点或 14.2%,报 27.27。

港股通周二净流入 21.8 亿港元,其中,药明生物(2269)净流入最多,其次是美团(3690)。快手(1024)则录得最大净流出,其次为吉利(0175)。拜登新行政命令对 CXO 板块构成负面影响,实质影响要待白宫公布进一步详情才变得清晰,但无论如何,投资者宜审慎。

每日焦點

药明生物(2269)：风险未明，股价波动性大

- 拜登周一签署新行政命令，扩大美国生物制造业 (Biomanufacturing)，鼓励企业在美国进行生物技术生产和研究。目标明显与之前对华芯片实行管制相若，白宫是要推动国内高技术产业发展，降低对中国的依赖。
- 今次行政命令涉及生物科技行业，投资者应避免CXO概念股，事实上，相关板块自中美关系转差已变得极受外围消息波动。
- 根据白宫消息，白宫将于周三举办国家生物技术和生物制造倡议峰会，届时将宣布一系列新投资和资源分配，使美国能够充分利用生物技术和生物制造的潜力，以推进总统的行政命令。
- 药明生物(2269)于2022年上半年有54.1%收益来自北美，是次新行政命令对药明的影响要待白宫公布进一步详情才变得清晰，但无论如何，该板块目前风险太大，投资者宜审慎。

药明生物(2269)：摘要	
收市价(港元)	53.4
2022 预期市盈率(倍)	42.2
2022 预期股息率(%)	0.0
52 周高(港元)	127.3
52 周低(港元)	40.3
14 天 RSI	26.6

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)	487.36	489.35	808.12
占额度(%)	93.7	94.1	96.1

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)
药明生物	2269	781,159,350	509,501,975	1,290,661,325
美团-W	3690	443,757,230	103,326,700	547,083,930
腾讯控股	700	324,297,480	211,458,033	535,755,513
中国海洋石油	883	269,363,450	61,704,600	331,068,050
中国移动	941	242,638,225	24,088,675	266,726,900
比亚迪股份	1211	159,460,900	105,593,400	265,054,300
理想汽车-W	2015	62,963,150	154,974,190	217,937,340
快手-W	1024	70,827,710	139,703,730	210,531,440
中国神华	1088	122,877,575	74,218,550	197,096,125
药明康德	2359	141,916,085	53,950,715	195,866,800

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)
药明生物	2269	752,135,700	519,988,834	1,272,124,534
新东方在线	1797	443,827,925	583,185,025	1,027,012,950
中国移动	941	161,827,125	240,122,650	401,949,775
腾讯控股	700	174,415,120	164,011,500	338,426,620
美团-W	3690	210,645,560	95,709,018	306,354,578
理想汽车-W	2015	173,433,520	120,385,370	293,818,890
快手-W	1024	45,251,970	189,107,465	234,359,435
绿城中国	3900	202,033,980	9,505,700	211,539,680
吉利汽车	175	28,627,820	171,788,320	200,416,140
盈富基金	2800	162,331,480	230,890	162,562,370

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)
药明生物	2269	-19.94%	53.40	59.64
腾讯控股	700	-0.72%	304.80	52.62
阿里巴巴-SW	9988	1.56%	91.20	37.81
盈富基金	2800	-0.15%	19.97	24.80
美团-W	3690	-1.17%	177.80	23.61
京东集团-SW	9618	-4.11%	233.40	19.78
比亚迪股份	1211	2.89%	228.00	18.48
友邦保险	1299	-1.67%	73.50	17.57
中国移动	941	1.37%	52.00	15.61
恒生中国企业	2828	0.15%	68.08	13.83

十大沽空股份

股份	代号	沽空金額	成交金額	沽空比率
騰訊控股	00700.HK	9.70 亿	52.62 亿	18.44%
南方恒生科技	03033.HK	8.12 亿	11.27 亿	72.04%
盈富基金	02800.HK	7.41 亿	24.80 亿	29.88%
阿里巴巴-SW	09988.HK	7.28 亿	37.81 亿	19.26%
药明生物	02269.HK	6.76 亿	59.64 亿	11.33%
美团-W	03690.HK	6.57 亿	23.61 亿	27.81%
比亞迪股份	01211.HK	3.72 亿	18.48 亿	20.11%
京东集团-SW	09618.HK	3.48 亿	19.78 亿	17.60%
恒生中国企业	02828.HK	3.45 亿	13.83 亿	24.92%
创科实业	00669.HK	2.95 亿	5.93 亿	49.81%

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	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%	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。