



大市主要指标

	9月15日	9月14日	9月13日
大市成交(百万元)	81,900	93,800	95,000
上升股份	691	423	775
下跌股份	830	1,139	799
恒生指数	18,930	18,847	19,327
变动	+83	-480	-35

恒生指数技术指标

10天平均线	19,184
50天平均线	20,065
250天平均线	22,424
14天RSI	37.90
第一阻力位	19,200
第一支持位	18,800

国企指数技术指标

10天平均线	6,574
50天平均线	6,871
250天平均线	7,826
14天RSI	40.37
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。

安踏体育(2020)

目标价:120

止蚀价:85

安踏体育(2020)2022 年上半年业绩好过预期,收益再创历史新高,上升 13.8%至人民币 259.7 亿元。另外,管理层指引下半年安踏品牌收入增长 20%,FILA 增长双位数以上,其他品牌保持 30%以上的快速增长。管理层指引正面,可缓解市场对其增长前景以及库存水平的忧虑。

大市点评

商品市场方面,预期联储局继续进取加息,纽约期金跌穿每盎司 1,700 美元收市,创逾两年收市新低,因市场普遍预期下周联储局会最少加息 0.75 厘,又预计 11 月及 12 月继续积极加息。纽约期金收市报每盎司 1,677.3 美元,跌 31.8 美元,跌幅 1.9%,是 2020 年 4 月以来最低收市价。另外,由于中国准备增加燃油出口,季节性需求下降,纽约期油挫 3.82%,收报每桶 85.1 美元,布兰特期油亦跌 3.46%,收报 90.84 美元。

港股通周四净流入 21.6 亿港元,其中,药明生物(2269)净流入最多,其次是腾讯(0700)。协鑫科技(3800)则录得最大净流出,其次为吉利(0175)。

美国证交会(SEC)主席根斯勒表示,美国上市公司会计监督委员会(PCAOB)检查人员下周将飞往香港,开始检查中概公司审计底稿。

每日焦点

内房政策继续松绑 希望进一步刺激行业复苏

- 今年，中国多个城市采取措施提振购房需求。先前的措施包括补贴、减少首付和降低抵押贷款利率。最近，广州作为四大一线城市之一，率先允许开发商将房屋售价下调多达 20%。
- 广州以往在限价方面比较严格，是次限价政策的调整象征着信贷政策以外的政策放宽。内房板块周四大涨，市场预期更多内地城市将采取更多宽松措施。
- 在众多内房股当中，我们仍偏好资产质素、现金流、盈利前景方面具实力的内房，当中，包括中海外(00688)。
- 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。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。

中海外(688) : 摘要	
收市价(港元)	23.25
2022 预期市账率(倍)	0.6
2022 预期股息率(%)	4.88
52 周高(港元)	27.35
52 周低(港元)	15.42
14 天 RSI	53.81

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)	526.78	531.98	808.17
占额度(%)	101.3	102.3	96.2

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	744,896,375	219,385,076	964,281,451
中国海洋石油	883	490,997,060	261,378,680	752,375,740
腾讯控股	700	312,153,920	203,239,153	515,393,073
美团-W	3690	196,760,240	77,216,880	273,977,120
吉利汽车	175	32,508,740	196,421,860	228,930,600
中国神华	1088	63,588,500	127,408,625	190,997,125
协鑫科技	3800	55,156,950	125,091,590	180,248,540
兖矿能源	1171	119,821,000	49,578,400	169,399,400
碧桂园	2007	79,263,360	70,530,110	149,793,470
绿城中国	3900	47,360,530	91,219,120	138,579,650

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	1797	394,054,225	333,288,025	727,342,250
中国海洋石油	883	345,128,080	334,671,700	679,799,780
比亚迪股份	1211	242,488,100	172,365,000	414,853,100
药明生物	2269	282,859,525	131,982,425	414,841,950
中国海外发展	688	332,799,600	73,081,200	405,880,800
腾讯控股	700	267,953,380	105,957,100	373,910,480
中国移动	941	111,545,025	225,153,875	336,698,900
绿城中国	3900	220,342,490	31,067,600	251,410,090
协鑫科技	3800	54,359,790	195,151,770	249,511,560
美团-W	3690	117,562,530	88,338,850	205,901,380

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	0.13%	300.00	40.01
药明生物	2269	6.59%	54.15	35.72
阿里巴巴-SW	9988	1.15%	88.10	19.26
恒生中国企业	2828	0.66%	66.78	18.98
美团-W	3690	0.92%	175.40	18.18
中国海洋石油	883	1.58%	10.32	17.21
盈富基金	2800	0.31%	19.56	16.07
京东集团-SW	9618	1.43%	226.80	15.07
比亚迪股份	1211	-1.27%	217.20	13.45
友邦保险	1299	0.00%	71.50	13.20

十大沽空股份

股份	代号	沽空金額	成交金額	沽空比率
恒生中国企业	02828.HK	8.97 亿	18.98 亿	47.27%
盈富基金	02800.HK	8.44 亿	16.07 亿	52.53%
美团-W	03690.HK	5.21 亿	18.18 亿	28.68%
阿里巴巴-SW	09988.HK	5.09 亿	19.26 亿	26.41%
腾讯控股	00700.HK	5.03 亿	40.01 亿	12.56%
百胜中国-S	09987.HK	4.65 亿	9.75 亿	47.65%
南方恒生科技	03033.HK	4.21 亿	7.98 亿	52.77%
中国海外发展	00688.HK	3.85 亿	9.43 亿	40.84%
药明生物	02269.HK	3.78 亿	35.72 亿	10.59%
京东集团-SW	09618.HK	3.27 亿	15.07 亿	21.73%

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 www.kgi.com.hk 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。