



大市主要指标

	9月19日	9月16日	9月15日
大市成交(百万元)	91,000	123,900	81,900
上升股份	452	507	691
下跌股份	1,146	1,086	830
恒生指数	18,566	18,762	18,930
变动	-196	-169	+83

恒生指数技术指标

10天平均线	19,012
50天平均线	19,945
250天平均线	22,366
14天RSI	33.27
第一阻力位	18,800
第一支持位	18,400

国企指数技术指标

10天平均线	6,508
50天平均线	6,825
250天平均线	7,803
14天RSI	34.46
第一阻力位	6,600
第一支持位	6,200

个股点评

中海物业(2669)

目标价:10.2

止蚀价:8.0

近日,除了苏州和宁波放宽限购,连广州也放宽限价,宽松政策或能逐步改善购房者预期和信心,有效提高销售去化率。楼市的改善都会利好物管板块,当中,我们偏好中海物业,因中海物业可背靠实力强大的中国海外,同时,其第三方扩张能力理想,加上管理层重申对2021年至25年复合增长率达30%的看法,前景较同业为佳。

百威亚太(1876)

目标价:28.0

止蚀价:21.0

国家统计局公布,8月份社会消费品零售总额3.63万亿元人民币,按年增长5.4%,比7月加快2.7个百分点,显示内地消费正逐渐改善。餐饮收入3,748亿元,增长8.4%。尽管还存在不确定性,但国内啤酒作为大众消费品,平稳增长的形势料比上半年更有把握。高端化仍将是集团长期的增长动力。加上预期下半年内地市场逐渐好转,以及在海外市场持续增长,百威亚太可受惠价量齐升,前景看俏。

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

国家发改委表示,正加快研究推动出台政策举措,积极打造消费新场景,促进消费加快复苏。预计中央政策会在疫情放缓后推出政策推动内部消费,为九、十月份零售数字打下强心针。

港股通周一净流出12.0亿港元,其中,腾讯(0700)净流入最多,达3.3亿港元,其次为快手(1024)。而盈富基金(2800)则录得最多净流出,为24亿港元。有消息指郑州二套房首付比例由60%降至40%,再有城市放松楼市政策,或刺激内房股表现,投资者可留意中海外(0884)。

每日焦點

新秀丽(1910): 檢疫放寬可利好旅游概念股

- 近日本港疫情有回落迹象，医务卫生局局长卢宠茂表示，港府正积极考虑入境人士酒店檢疫「0+7」方案，即零天强制酒店檢疫，全程7天小区医学监察。檢疫放寬可利好旅游概念股新秀丽(01910)。
- 新秀丽2022年中期业绩大幅好过预期，上半年的销售净额为1,270.2百万美元，按年增加58.9%(按不变汇率基准计算则增加66.9%)。
- 毛利率由2021年同期的50.8%上升至55.7%。毛利率上升是由于(i)销售净额增加;(ii)集团于2021年下半年及2022年上半年上调产品价格，以缓和产品、货运及关税成本的升幅;及(iii)促销折扣降低。
- 管理层预计销售额可以在本年底达到2019年水平，受惠全球各地调整旅游限制，旅游需求增加，推动新秀丽业务持续复苏。亚洲地区贡献集团收入逾3成，倘若亚洲进一步放寬入境限制，新秀丽第四季及明年盈收可进一步提升。
- 新秀丽近日股价升至近3年高位，投资者可于20元附近买入。

新秀丽(1910): 摘要

收市价(港元)	20.7
2022 预期市盈率(倍)	19.98
2022 预期股息率(%)	0.0
52 周高(港元)	21.0
52 周低(港元)	12.26
14 天 RSI	68.37

分析员: 譚美琪

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)	503.52	498.54	836.76
占额度(%)	96.8	95.9	99.6

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	697,125,160	393,438,396	1,090,563,556
药明生物	2269	652,334,525	120,402,525	772,737,050
美团-W	3690	168,448,440	243,773,480	412,221,920
兖矿能源	1171	68,741,200	318,246,200	386,987,400
中国神华	1088	108,516,700	152,820,000	261,336,700
理想汽车-W	2015	134,182,475	108,723,735	242,906,210
中国海洋石油	883	108,709,200	118,127,000	226,836,200
绿城中国	3900	181,057,130	24,313,950	205,371,080
中远海控	1919	67,883,960	118,012,363	185,896,323
华润置地	1109	13,744,200	163,876,300	177,620,500

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)
盈富基金	2800	1,718,870	2,398,482,790	2,400,201,660
腾讯控股	700	431,342,600	401,966,632	833,309,232
中国海洋石油	883	411,071,470	261,110,710	672,182,180
美团-W	3690	107,921,370	386,714,730	494,636,100
药明生物	2269	55,069,250	428,843,159	483,912,409
新东方在线	1797	225,189,525	181,863,550	407,053,075
中国移动	941	158,023,350	174,099,525	332,122,875
快手-W	1024	255,299,370	37,300,810	292,600,180
理想汽车-W	2015	152,774,340	92,395,540	245,169,880
兖矿能源	1171	98,428,100	99,305,300	197,733,400

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)
盈富基金	2800	-1.08%	19.19	71.78
腾讯控股	700	-1.43%	289.00	66.53
阿里巴巴-SW	9988	-3.57%	83.70	34.58
美团-W	3690	-1.45%	169.40	23.28
药明生物	2269	-5.01%	49.25	22.05
京东集团-SW	9618	-2.51%	217.40	15.70
恒生中国企业	2828	-1.51%	64.10	12.91
快手-W	1024	-1.13%	56.65	12.32
中国海洋石油	883	-0.79%	10.00	12.04
友邦保险	1299	0.00%	71.20	10.35

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	26.95 亿	71.78 亿	37.55%
恒生中国企业	02828.HK	8.73 亿	12.91 亿	67.65%
美团-W	03690.HK	6.94 亿	23.28 亿	29.82%
阿里巴巴-SW	09988.HK	5.60 亿	34.58 亿	16.20%
理想汽车-W	02015.HK	4.24 亿	9.88 亿	42.89%
京东集团-SW	09618.HK	4.08 亿	15.70 亿	26.02%
腾讯控股	00700.HK	3.77 亿	66.53 亿	5.67%
中国平安	02318.HK	3.70 亿	10.16 亿	36.45%
药明生物	02269.HK	2.92 亿	22.05 亿	13.25%
南方恒生科技	03033.HK	2.79 亿	7.34 亿	37.99%

资源来源: AASocks

本周经济日志

日期	地区	事项	预测资料	上次数据
周二	美国	8 月建筑许可	1,621k	1,685k
		8 月新屋开工	1,460k	1,446k
周三	美国	8 月成屋销售	4.70m	4.81m
		联储局议息会议(香港时间 9 月 22 日凌晨公布)		
周四	美国	首次申请失业救济金人数(截至 9 月 17 日)		213k
		持续申请失业救济金人数(截至 9 月 10 日)		1,403k
		Costco (COST) 业绩		
	日本	日本央行议息会议		
	香港	携程(9961)业绩		
周五	美国	9 月标普全球制造业 PMI	51.3	51.5
		9 月标普全球服务业 PMI	45.0	43.7
	欧元区	9 月标普全球制造业 PMI	49.1	49.6
		9 月标普全球服务业 PMI	49.2	49.8

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。