



## 大市主要指标

	9月21日	9月20日	9月19日
大市成交(百万元)	81,300	73,000	91,000
上升股份	437	836	452
下跌股份	1,154	655	1,146
恒生指数	18,445	18,781	18,566
变动	-337	-215	-196

## 恒生指数技术指标

10天平均线	18,892
50天平均线	19,850
250天平均线	22,309
14天RSI	33.98
第一阻力位	18,600
第一支持位	18,200

## 国企指数技术指标

10天平均线	6,462
50天平均线	6,788
250天平均线	7,780
14天RSI	33.88
第一阻力位	6,600
第一支持位	6,200

## 个股点评

### 中银香港(2388)

目标价:35.0

止蚀价:22.0

本港金管局相应将贴现窗基本利率上调 0.75 厘，加至 3.5 厘。中银香港早前已将拆息按揭(H按)封顶息上调 0.25%，至实际按息 2.75%，至于优惠利率按揭(P按)亦上调 0.1 厘，最新实际按息为 2.6。美国加息，港银息差料持续跟随利率上行而改善。中银香港截至 6 月底，内地房地产企业贷款 1,029 亿港元，较去年底跌 2.7%。中银香港客户主要业务在粤港澳大湾区及中国内地一二线城市为主，而且多是国企，其贷款占比 78%，故面临拨备计提压力较同业为少。

### 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

俄罗斯总统普京发出局部军事动员令，意味俄乌战争恐升级。纽约期金价格高见 1696.65 美元，收市升 4.6 美元或 0.3%，每盎司报 1675.7 美元。现货金高见 1689.5 美元，收市报每盎司 1673.7 美元，升 0.53%。而汇市方面，美元指数一度扬升 1.2%至 111.58，欧罗插至低见 0.9816 美元，跌 1.54%。尽管英伦银行周四料加息，英镑仍一度跌至 1.1239 美元，挫 1.25%；同日议息的日本央行料维持政策不变，日圆反复下滑。

港股通周三净流入 44.25 亿港元，其中，盈富基金(2800)净流入最多，达 15.5 亿港元，其次为腾讯(0700)。而舜宇光学(2382)则录得最多净流出，为 2.69 亿港元。港股 ADR 预计恒指今早低开 248 点，报 18,196 点。

## 每日焦點

### 中銀香港(2388): 港銀息差料持續跟隨利率上行而改善

- 美国联储局公布一如预期加息 0.75 厘，联邦基金利率目标区间上调到 3 厘至 3.25 厘，创下十四年新高。本港金管局相应将贴现窗基本利率上调 0.75 厘，加至 3.5 厘。
- 中银香港早前已将拆息按揭(H 按)封顶息上调 0.25%，至实际按息 2.75%，至于优惠利率按揭(P 按)亦上调 0.1 厘，最新实际按息为 2.6。美国加息，港银息差料持续跟随利率上行而改善。
- 中银香港截至 6 月底，内地房地产企业贷款 1,029 亿港元，较去年底跌 2.7%。中银香港客户主要业务在粤港澳大湾区及中国内地一二线城市为主，而且多是国企，其贷款占比 78%，故面临拨备计提压力较同业为少。
- 中期纯利 134.72 亿元，按年升 7.1%，符市场预期；期内，提取减值准备前之净经营收入为 272.32 亿元，按年上升 8.7%。期内净利息收入为 153.81 亿元。普通股权一级资本及一级资本比率分别为 17.73% 及 19.55%，总资本比率为 21.88%。
- 整体而言，资产质素良好，并受惠加息，派息亦稳定，具防守性。

收市价(港元)	26.75
2022 预期市盈率(倍)	10.44
2022 预期股息率(%)	4.92
52 周高(港元)	32.75
52 周低(港元)	22.45
14 天 RSI	42.33

分析员：谭美琪

## 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)	534.61	513.20	788.93
占额度(%)	102.8	98.7	93.9

### 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	505,854,800	215,932,600	721,787,400
美团-W	3690	287,960,340	239,279,190	527,239,530
盈富基金	2800	459,489,690	306,640	459,796,330
舜宇光学科技	2382	76,052,070	187,582,310	263,634,380
中国海洋石油	883	151,651,150	105,784,640	257,435,790
小米集团-W	1810	175,862,808	73,228,566	249,091,374
药明生物	2269	91,899,700	122,403,100	214,302,800
中远海能	1138	128,052,180	78,971,280	207,023,460
中国移动	941	68,832,400	94,714,700	163,547,100
工商银行	1398	19,041,050	124,576,590	143,617,640

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	1,094,888,785	153,365	1,095,042,150
新东方在线	1797	339,438,100	293,657,350	633,095,450
中国移动	941	295,480,100	224,425,425	519,905,525
中国海洋石油	883	388,297,120	78,511,820	466,808,940
腾讯控股	700	321,623,560	124,988,200	446,611,760
美团-W	3690	164,352,940	155,563,430	319,916,370
舜宇光学科技	2382	31,903,400	189,493,153	221,396,553
旭辉控股集团	884	40,672,060	155,566,960	196,239,020
比亚迪股份	1211	153,581,600	42,305,600	195,887,200
中远海能	1138	111,197,660	65,020,920	176,218,580

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	-1.70%	19.11	48.91
腾讯控股	700	-2.52%	286.00	46.42
阿里巴巴-SW	9988	-3.65%	83.05	31.03
美团-W	3690	-2.96%	167.50	26.17
药明生物	2269	-2.12%	48.40	15.44
舜宇光学科技	2382	-10.51%	85.60	13.94
友邦保险	1299	-0.49%	71.30	13.68
中国平安	2318	-2.95%	42.75	13.29
恒生中国企业	2828	-2.31%	63.42	13.26
比亚迪股份	1211	-2.16%	217.20	11.02

## 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	29.85 亿	48.91 亿	61.03%
恒生中国企业	02828.HK	9.98 亿	13.26 亿	75.26%
腾讯控股	00700.HK	8.48 亿	46.42 亿	18.26%
美团-W	03690.HK	7.95 亿	26.17 亿	30.36%
阿里巴巴-SW	09988.HK	6.32 亿	31.03 亿	20.36%
中国平安	02318.HK	3.70 亿	13.29 亿	27.83%
京东集团-SW	09618.HK	3.39 亿	9.26 亿	36.66%
FL 二南方恒指	07200.HK	3.06 亿	4.48 亿	68.34%
南方恒生科技	03033.HK	3.02 亿	6.68 亿	45.18%
药明生物	02269.HK	2.57 亿	15.44 亿	16.63%

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](http://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。