



大市主要指标

	9月22日	9月21日	9月20日
大市成交(百万元)	85,200	81,300	73,000
上升股份	449	437	836
下跌股份	1,155	1,154	655
恒生指数	18,148	18,445	18,781
变动	-297	-337	-215

恒生指数技术指标

10天平均线	18,802
50天平均线	19,797
250天平均线	22,282
14天RSI	30.73
第一阻力位	18,400
第一支持位	18,000

国企指数技术指标

10天平均线	6,430
50天平均线	6,769
250天平均线	7,769
14天RSI	31.79
第一阻力位	6,400
第一支持位	6,000

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

央行的加息行动也令汇市波动，英伦银行加息 0.5 厘后，英镑汇价从 1.1212 美元的 37 年低位回稳，一度倒升 0.83%至 1.1364 美元；另外，即使瑞士央行将基准利率上调 75 个基点至 0.5%，结束持续 8 年的负利率政策，惟加息幅度仍令部分市场人士失望，瑞郎兑欧元一度急泻逾 2%，创 2015 年以来最大跌幅。此外，日本央行入市托汇价，令日圆从 145.9 兑每美元的 24 年低位，反弹至最高 140.36。

港股通周四净流入 30.35 亿港元，其中，恒生中国企业(2828)净流入最多，达 7.92 亿港元，其次为腾讯(700)。而美团(3690)则录得最多净流出，为 2.98 亿港元。据《路透》引述消息人士透露，内地当局已派出监管官员小组前往香港，协助美国审计监管机构进行对涉及中国企业的现场审计检查。

每日焦點

理想汽车(02015): 公布将提前发布理想 L8, 惟汽车股近日走势反复

➤ 理想汽车(02015)公布将提前在本月 30 日(星期五)正式发布为家庭打造的智慧豪华六座中大型 SUV—理想 L8(中大型 40 万人民币以内),并在 11 月初正式开启交付。而小鹏汽车-W(09868)早前亦推出超快充全智慧 SUV「小鹏 G9」,售价介乎 30.99 万人民币(下同)至 46.99 万元,小鹏预计新款电动车 G9 SUV 将成为集团最畅销型号电动车。

➤ 车市方面,9 月 13-18 日当周,内地乘用车市场零售 33.1 万辆,同比增长 28%,环比上周增长 43%,较上月同期增长 1%。8 月 31 日国常会再提“促进汽车等大宗消费”,各省纷纷延续补贴,对车市有一定支持作用。但是目前车市走势实际压力仍较大,由于疫情出现零星个案或小型小区爆发,故疫情清零和防控压力增加,加上汽车购税减半政策的效果在政策启动前期的 6 月较突出,随后进入平稳期,政策拉动消费的效果比起初期有所减弱。

➤ 汽车股近日走势反复,投资者宜保持审慎。

收市价(港元)	93.6
2023 预期市盈率(倍)	61.61
2022 预期股息率(%)	0.00
52 周高(港元)	165.3
52 周低(港元)	67.3
14 天 RSI	33.5

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)	523.15	531.55	797.65
占额度(%)	100.6	102.2	95.0

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	592,296,760	327,477,120	919,773,880
美团-W	3690	179,093,000	245,899,230	424,992,230
中国海洋石油	883	90,914,500	127,637,560	218,552,060
药明生物	2269	135,010,425	60,551,697	195,562,122
工商银行	1398	26,856,590	141,035,060	167,891,650
中芯国际	981	73,187,730	88,660,560	161,848,290
比亚迪股份	1211	50,852,000	78,995,940	129,847,940
小鹏汽车-W	9868	42,223,210	61,034,800	103,258,010
国美零售	493	52,292,072	42,856,754	95,148,826
中国神华	1088	45,930,525	48,395,611	94,326,136

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	268,366,525	395,565,325	663,931,850
美团-W	3690	352,328,580	298,317,992	650,646,572
腾讯控股	700	405,788,020	207,955,700	613,743,720
中国移动	941	171,188,175	227,949,475	399,137,650
中国海洋石油	883	231,144,340	62,417,680	293,562,020
比亚迪股份	1211	201,443,200	35,643,400	237,086,600
中远海能	1138	113,088,100	57,647,760	170,735,860
舜宇光学科技	2382	18,684,235	138,894,475	157,578,710
李宁	2331	117,465,650	18,787,000	136,252,650
快手-W	1024	109,146,745	27,057,635	136,204,380

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	-1.05%	283.00	49.49
阿里巴巴-SW	9988	-2.65%	80.85	39.60
美团-W	3690	-1.55%	164.90	29.00
盈富基金	2800	-1.57%	18.81	25.02
恒生中国企业	2828	-1.04%	62.76	18.83
友邦保险	1299	-2.38%	69.60	16.89
香港交易所	388	-2.84%	281.00	16.67
中国平安	2318	-1.75%	42.00	14.89
比亚迪股份	1211	-1.01%	215.00	12.16
汇丰控股	5	-3.59%	45.70	11.86

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 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。