



大市主要指标

	10月31日	10月28日	10月27日
大市成交(百万元)	131,000	124,600	122,900
上升股份	524	313	854
下跌股份	1,071	1,328	680
恒生指数	14,687	14,863	15,428
变动	-176	-565	+110

恒生指数技术指标

10天平均线	15,656
50天平均线	17,918
250天平均线	21,418
14天RSI	23.17
第一阻力位	14,800
第一支持位	14,400

国企指数技术指标

10天平均线	5,310
50天平均线	6,122
250天平均线	7,438
14天RSI	24.05
第一阻力位	5,200
第一支持位	4,800

个股点评

太古 A(0019)

目标价: 75.0

止蚀价: 50.0

太古的业务主要分为香港收租业务、饮料及航空，我们认为这三个核心业务正逐渐好转。随着本地放松防控措施，零售市场料慢慢复苏，有利购物商场的价值重估。经销的可口可乐在内地疫情逐渐受控，销售有望见底。放宽旅行检疫限制，有助推动商务及旅游出行需求。国泰最快下半年可回复收支平衡。

电能实业(0006)

目标价: 48.0

止蚀价: 36.0

电能实业的股价早前于9月急跌，主要是受到英镑急跌拖累，以及美国加息所影响。但是英国自从撤回减税计划，英镑跌势开始喘稳。而且集团的公用业务有着与通胀挂钩的调整机制，在高通胀环境下具防守性。截至2022年6月底，集团录得股东应占溢利28.7亿港元，按年增长14%。来自营运的现金流为29亿港元，与去年同期同比增长16%。电能实业业务性质稳健，在波动市具防守力。

中国电信(0728)

目标价: 3.4

止蚀价: 2.4

首三季度经营收入为3,609.82亿元人民币，按年增长9.6%，跑赢行业增速。股东应占利润在剔除一次性因素后，同比增长12.0%。5G套餐用户净增6,324万户，达到约2.51亿户，渗透率达到64.4%。移动用户ARPU为45.5元人民币，移动用户的增长纾缓了用户ARPU的波动。派息方面，公司承诺2023年派息率将提升至70%，今年首次派中期息0.12元人民币，连同去年度末期息，TTM息率达12厘。

大市点评

内房其中一间民营龙头股旭辉(0884)今日公布，指无法与其于2022年10月内有还款义务的境外债务项下的所有债权人达成协议，并已暂停支付集团境外融资安排项下所有应付的金和利息。预期市场今日会忧虑其他民营发展商的债务状况，整个内房板块预期今日会面临庞大沽压。

港股通周一净流入52.15亿元，其中腾讯(0700)净流入最多，达17亿元；其次是药明生物(2269)。而中海油(0883)则净流出最多，金额为4.0亿元，其次是兖矿能源(1171)。

每日焦点

电能实业(0006): 业务性质稳健, 在波动市具防守力

- ▶ 电能实业的股价早前于 9 月急跌, 主要是受到英镑急跌拖累, 以及美国加息所影响。但是英国自从撤回减税计划, 英镑跌势开始喘稳。而且集团的公用业务有着与通胀挂钩的调整机制, 在高通胀环境下具防守性。
- ▶ 近年环球经济持续反复及充斥不明朗因素, 当中通胀压力及地缘政治紧张局势带来重大挑战。电能实业有着多元化业务, 包括输电、输气及输油、配电及配气、转废为能、火力及可再生能源发电等业务, 投资及营运范围遍及英国、澳洲、新西兰、中国内地、泰国、荷兰、加拿大和美国等, 因此尽管营商环境充满压力, 电能实业仍表现坚韧, 展现其抗逆能力。
- ▶ 截至 2022 年 6 月底, 集团录得股东应占溢利 28.7 亿港元, 按年增长 14%。来自营运的现金流为 29 亿港元, 与去年同期比增长 16%。细分业务当中, 英国业务之溢利贡献为 14.3 亿港元, 按年升 27.7%。澳洲业务之溢利贡献为 6.71 亿港元, 按年升 6.5%。旗下配电网络 – SA Power Networks、Victoria Power Networks 及 United Energy 均录得理想表现。
- ▶ 在通胀压力和地缘政治紧张的阴霾下, 环球经济仍继续波动, 前景亦难以预测。在这段充满挑战的时期, 集团仍然保持高度抗逆力。旗下海外受规管业务的收入和资产基础均与通胀挂钩, 因此回报和资产价值均有所提升。电能实业业务性质稳健, 在波动市具防守力。
- ▶ 目标价为 48 元, 止蚀价为 36 元。

收市价(港元)	37.55
2022 预期市盈率(倍)	11.85
2022 预期股息率(%)	7.54
52 周高(港元)	54.90
52 周低(港元)	35.45
14 天 RSI	41.8

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)	572.52	536.33	776.81
占额度(%)	110.1	103.1	92.5

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	1,627,315,750	998,022,627	2,625,338,377
药明生物	2269	674,290,625	260,172,375	934,463,000
美团-W	3690	399,872,350	413,959,396	813,831,746
中国海洋石油	883	169,032,910	485,019,480	654,052,390
中国移动	941	209,303,675	359,732,875	569,036,550
中国神华	1088	189,789,075	195,027,500	384,816,575
中远海控	1919	284,088,325	97,110,315	381,198,640
兖矿能源	1171	97,768,900	252,836,000	350,604,900
龙湖集团	960	241,418,955	93,753,755	335,172,710
恒生中国企业	2828	295,747,152	800,712	296,547,864

资源来源：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)
腾讯控股	700	1,696,774,390	624,107,900	2,320,882,290
新东方在线	1797	631,142,875	574,045,425	1,205,188,300
美团-W	3690	485,397,700	346,567,360	831,965,060
快手-W	1024	286,336,225	114,268,550	400,604,775
药明生物	2269	160,080,925	207,801,112	367,882,037
中国海洋石油	883	107,524,960	195,164,950	302,689,910
中国神华	1088	203,247,150	68,008,225	271,255,375
南方恒生科技	3033	256,175,728	236,367	256,412,095
盈富基金	2800	254,131,475	393,600	254,525,075
龙湖集团	960	211,035,080	41,406,905	252,441,985

资源来源：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	2.39%	205.60	103.17
恒生中国企业	2828	-1.65%	50.00	67.48
盈富基金	2800	-0.80%	14.82	54.42
美团-W	3690	2.46%	124.80	51.97
阿里巴巴-SW	9988	-0.49%	61.45	40.90
南方恒生科技	3033	1.30%	2.81	36.10
比亚迪股份	1211	6.04%	175.70	26.16
药明生物	2269	-8.51%	35.50	25.29
香港交易所	388	-2.70%	209.00	23.38
龙湖集团	960	-23.78%	10.00	20.48

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	46.65 亿	67.48 亿	69.13%
盈富基金	02800.HK	31.08 亿	54.42 亿	57.11%
南方恒生科技	03033.HK	23.88 亿	36.10 亿	66.15%
美团 - W	03690.HK	6.62 亿	51.97 亿	12.74%
腾讯控股	00700.HK	6.16 亿	103.17 亿	5.97%
比亚迪股份	01211.HK	5.58 亿	26.16 亿	21.34%
中国平安	02318.HK	4.03 亿	15.94 亿	25.26%
龙湖集团	00960.HK	3.73 亿	20.48 亿	18.23%
建设银行	00939.HK	3.20 亿	17.26 亿	18.54%
李宁	02331.HK	3.19 亿	13.07 亿	24.45%

资料来源: AASocks

本周经济日志

日期	地区	事项	预测资料	上次数据	
周一	欧元区	10 月 CPI(年比)	9.4%	10.0%	
	中国	10 月制造业 PMI	49.7	50.1	
周二	美国	10 月标普全球制造业 PMI	49.9	49.9	
		9 月 JOLTS 职缺	9,750k	10,053k	
		10 月 ISM 制造业指数	50.0	50.9	
		Pfizer(PFE)、Uber(UBER)业绩			
	中国	10 月财新制造业 PMI	48.5	48.1	
周三	美国	10 月 ADP 就业变动	200k	208k	
		联储局议息会议(香港时间 11 月 3 日凌晨公布)			
	欧元区	10 月标普全球制造业 PMI	46.6	46.6	
周四	美国	9 月贸易收支	-\$70.2b	-\$67.4b	
		第 3 季非农业生产力	-0.1%	-4.1%	
		首次申请失业救济金人数(截至 10 月 29 日)		217k	
		持续申请失业救济金人数(截至 10 月 22 日)		1,438k	
		10 月标普全球服务业 PMI	46.6	46.6	
		9 月工厂订单	0.4%	0.0%	
		9 月耐用品订单		0.4%	
		10 月 ISM 服务指数	55.5	56.7	
		PayPal(PYPL)、Starbucks(SBUX)业绩			
			英国	英伦银行议息会议	
	中国	10 月财新服务业 PMI	48.2	49.3	
	香港	联想(992)业绩			
周五	美国	10 月非农就业人数变动	200k	263k	
		10 月失业率	3.6%	3.5%	
		10 月时薪(月比)	0.3%	0.3%	
		欧元区	10 月标普全球服务业 PMI	48.9	48.2

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 部份凱基亞洲有限公司股票研究報告及盈利預測可透過 www.kgi.com.hk 取閱。詳情請聯絡凱基客戶服務代表。本報告的資料及意見乃源於凱基證券亞洲有限公司的内部研究活動。本報告內的数据及意見，凱基證券亞洲有限公司不會就其公正性、準確性、完整性及正確性作出任何申述或保證。本報告所載的資料及意見如有任何更改，本行並不另行通知。本行概不就因任何使用本報告或其內容而產生的任何損失承擔任何責任。本報告亦不存有招攬或邀約購買或出售證券及/或參與任何投資活動的意圖。本報告只供備閱，並不能在未經凱基證券亞洲有限公司書面同意下，擅自復印或發布全部或部份內容。凱基集團成員公司或其聯屬人可提供服務予本文所提及之任何公司及該等公司之聯屬人。凱基集團成員公司、其聯屬人及其董事、高級職員及僱員可不時就本報告所涉及的任何證券持倉。