



### 大市主要指標

	7月22日	7月21日	7月20日
大市成交(百萬元)	85,100	101,600	89,300
上升股份	690	572	899
下跌股份	831	941	663
恒生指數	20,609	20,575	20,890
變動	+35	-316	+229

### 恒生指數技術指標

10天平均線	20,740
50天平均線	21,066
250天平均線	23,387
14天RSI	42.77
第一阻力位	20,740
第一支持位	20,400

### 國企指數技術指標

10天平均線	7,139
50天平均線	7,297
250天平均線	8,213
14天RSI	42.24
第一阻力位	7,200
第一支持位	6,800

### 個股點評

#### 南方航空(1055)

目標價:5.20

止蝕價:4.30

根據攜程數據，機票搜索已追平2019年，酒店旅遊市場回暖至去年七成。多家航空公司陸續對外公佈了新的國際航班計劃。南航預期在21條國際航線的基礎上，2南航還將陸續恢復10條國際航線，利好航空公司收入回升。

#### 中國人壽(2628)

目標價:13.00

止蝕價:10.50

2022年一季度新業務價值跌14%，但已從2021年23%的全年跌幅回升。此外，中國人壽保費收入在5月和6月實現同比增長，扭轉了之前的下降趨勢。中國人壽目前的估值為0.6倍市賬率，股息收益率為6.8%，有一定吸引力。

#### 海爾智家(6690)

目標價:28.50

止蝕價:23.80

商務部表示，要求穩定增加家電消費，包括(1)開展全國家電以舊換新活動；(2)推進綠色智慧家電下鄉；(3)強化全鏈條服務保障；(4)基礎設施支撐等措施。相關政策將有利大小家電企業，如海爾智家(6690)。

### 大市點評

美國和歐洲繼續積極加息，而最新的PMI數據顯示兩個地區商業活動同時大幅放緩，不利環球股市。另一方面，部分中國購房者拒絕償還未完工物業項目的抵押貸款，以及疫情反彈，也將繼續影響中資股情緒。港股短期缺乏動力，恆指初步阻力為10天平均線(20,740點)。

港股通上週五淨流入進一步收窄至6.02億港元，其中，特步(1368)和騰訊(0700)淨流入最多，藥明生物(2269)和中移動(0941)淨賣出最多。事實上，雖然近期南向資金繼續淨買入騰訊，但其股價只是區間上落，初步支持位於近期低位321港元。另一方面，中國將推出支持綠色家電消費的措施，市場龍頭海爾智家(6690)等相關個股將受惠，可趁低累積。



每日焦點

商務部鼓勵地方對購買綠色智能家電予以政策支持

- 於國務院政策例行吹風會中，商務部副部長盛秋平表示受疫情影響家電消費面臨較大壓力，要求穩定增加家電消費表示《關於促進綠色智能家電消費的若干措施》將於近期發布。
- 吹風會中，提前介紹了數項有關措施如下(1)開展全國家電以舊換新活動；(2)推進綠色智慧家電下鄉；(3)強化全鏈條服務保障；(4)基礎設施支撐等措施。另外，盛秋平亦在會議中提到，將加強各地促銷指導，鼓勵各採推出支持政策。
- 另外，在7月公布的社會消費品數據方面，六月份家用電器和音像器材類消費同比由跌轉升3.6。預期未來將陸續推出更多有關政策，持續推動家電消費，預計未來數月消費將有所擴大。
- 相關政策將有利大小家電企業，如海爾智家(6690)及JS環球生活(1691)等

海爾智家(6690)摘要	
收市價(港元)	25.8
2022年 市盈率(倍)	13.5
2022年 股息率(%)	2.8%
52周高(港元)	33.3
52周低(港元)	21.3
14天RSI	42.5

分析員：葉晉宜



## 滬/深港通數據

	滬股通	深股通	港股通(合計)
每日額度餘額(億人民幣)	477.14	521.62	823.72
占額度(%)	91.8	100.3	98.1

### 十大活躍港股通(滬)

股份名稱	代號	買入金額(港元)	賣出金額(港元)	成交金額(港元)
騰訊控股	700	342,747,740	252,565,600	595,313,340
美團-W	3690	171,541,460	162,833,440	334,374,900
比亞迪股份	1211	109,649,300	214,173,800	323,823,100
快手-W	1024	119,511,105	159,473,555	278,984,660
華寶國際	336	117,681,750	152,763,350	270,445,100
中國移動	941	9,724,400	253,596,797	263,321,197
特步國際	1368	253,367,700	3,391,380	256,759,080
藥明生物	2269	46,514,525	179,215,575	225,730,100
中國海洋石油	883	93,684,260	123,809,490	217,493,750
中國海外發展	688	130,641,400	68,231,208	198,872,608

資源來源: 港交所

### 十大活躍港股通(深)

股份名稱	代號	買入金額(港元)	賣出金額(港元)	成交金額(港元)
騰訊控股	700	346,225,200	87,765,720	433,990,920
特步國際	1368	292,509,780	111,449,601	403,959,381
美團-W	3690	254,793,240	145,976,267	400,769,507
藥明生物	2269	89,530,725	266,664,300	356,195,025
快手-W	1024	202,789,065	80,860,851	283,649,916
新東方在線	1797	130,117,760	134,036,510	264,154,270
中國海洋石油	883	198,019,160	64,540,040	262,559,200
天立國際控股	1773	124,646,770	124,617,280	249,264,050
兗礦能源	1171	68,702,000	159,687,100	228,389,100
理想汽車-W	2015	61,826,520	164,141,450	225,967,970

資源來源: 港交所

## 其他資料

### 十大成交股份

股份	代號	變幅	按盤價	成交金額(億)
騰訊控股	700	-0.60%	332.00	50.31
美團-W	3690	0.68%	191.70	28.86
阿里巴巴-SW	9988	0.10%	102.10	25.93
特步國際	1368	-4.76%	13.22	20.77
快手-W	1024	3.28%	85.10	17.76
比亞迪股份	1211	0.35%	285.40	16.83
藥明生物	2269	1.74%	81.85	15.46
友邦保險	1299	0.38%	79.50	13.26
網易-S	9999	-1.11%	151.10	12.25
京東集團-SW	9618	-0.16%	247.00	8.95



## 十大沽空股份

股份	代號	沽空金額	成交金額	沽空比率
盈富基金	02800.HK	22.26 億	31.96 億	69.64%
恆生中國企業	02828.HK	14.13 億	35.61 億	39.67%
南方恆生科技	03033.HK	6.44 億	15.10 億	42.69%
阿里巴巴-SW	09988.HK	5.98 億	25.93 億	23.05%
快手-W	01024.HK	5.39 億	17.76 億	30.35%
比亞迪股份	01211.HK	4.23 億	16.83 億	25.10%
美團-W	03690.HK	4.06 億	28.86 億	14.07%
藥明生物	02269.HK	3.61 億	15.46 億	23.35%
創科實業	00669.HK	3.05 億	5.53 億	55.21%
友邦保險	01299.HK	2.72 億	13.26 億	20.48%

資源來源: AASTocks

## 本周經濟日誌

日期	地區	事項	預測資料	上次數據
週二	美國	6 月新屋銷售	675k	696k
		7 月經濟諮詢委員會消費者信心	98.5	98.7
		Alphabet A(GOOG)、亞馬遜(AMZN)、可口可樂(KO)、麥當奴(MCD)、微軟(MSFT)、Visa(V)業績		
	香港	華能國際(902)、藥明康得(2359)業績		
週三	美國	6 月零售庫存(月比)		0.8%
		6 月耐用品訂單	0.4%	0.7%
		6 月成屋銷售(月比)	-3.7%	0.7%
		聯儲局議息會議(香港時間 7 月 28 日凌晨公佈)		
		波音(BA)、Facebook(META)、高通(QCOM)業績		
	中國	6 月工業利潤(年比)		-6.5%
	香港	百威亞太(1876)、新東方(9901)業績		
週四	美國	首次申請失業救濟金人數(截至 7 月 23 日)		251k
		持續申請失業救濟金人數(截至 6 月 16 日)		1,384k
		第 2 季國內生產總值(季比)	0.9%	-1.6%
		蘋果(AAPL)、通播(CMCSA)、萬事達(MA)業績		
	香港	恆隆地產(101)業績		
週五	美國	6 月個人收入	0.5%	0.5%
		6 月個人開支	0.9%	0.2%
		6 月 PCE 平減指數(月比)		0.6%
		6 月核心 PCE 平減指數(月比)	0.5%	0.3%
		7 月密西根大學消費情緒	51.1	51.1
	歐元區	7 月 CPI(年比)	8.8%	8.6%
	香港	渣打(2888)業績		

上述凱基分析員為證監會持牌人，隸屬凱基證券亞洲有限公司從事相關受規管活動，其及／或其有聯繫者並無擁有上述有關建議股份，發行人及／或新上市申請人之財務權益。

**免責聲明** 部份凱基亞洲有限公司股票研究報告及盈利預測可透過 KGIWORLD.COM 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內部研究活動。本報告內的資料及意見，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，本行并不另行通知。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，并不能在未經凱基證券亞洲有限公司書面同意下，擅自複印或發佈全部或部份內容。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、高級職員及雇員可不時就本報告所涉及之任何證券持倉。