



大市主要指標

	9月8日	9月7日	9月6日
大市成交(百萬元)	80,000	86,100	82,200
上升股份	581	565	828
下跌股份	927	971	712
恒生指數	18,855	19,004	19,203
變動	-190	+158	-23

恒生指數技術指標

10天平均線	19,547
50天平均線	20,279
250天平均線	22,537
14天RSI	31.61
第一阻力位	19,000
第一支持位	18,600

國企指數技術指標

10天平均線	6,700
50天平均線	6,956
250天平均線	7,872
14天RSI	33.05
第一阻力位	6,600
第一支持位	6,600

個股點評

中集安瑞科(3899)

目標價:10

止蝕價:8.5

中集安瑞科公布，集團中期收益 89.49 億元人民幣，按年增加 12.7%；純利 4.39 億元人民幣，增長 14.6%，每股盈利 0.22 元人民幣。另外，旗下子公司成功獲得近 5 億元人民幣的非洲客戶天然氣長輸管道及低溫儲罐項目訂單。隨著歐盟試圖減少對俄羅斯管道天然氣的依賴，全球能源供應格局轉變，中集安瑞科的清潔能源業務有望受益。

建設銀行(0939)

目標價:6.20

止蝕價:4.00

建設銀行上半年業績基本符合預期，稅前利潤 1,923.86 億元人民幣，同比增長 4.30%。受疫情影響，增速略降，手續費收入疲軟，但總體業務保持穩健。內銀股自年初以來走勢疲軟，主要因為市場憂慮房企不良貸款對銀行資產負債表的影響。但隨著下半年內地提振消費、穩經濟措施出台，消費需求逐步釋放，建設銀行行長預料下半年消費貸款增長好過上半年。

時代電氣(3898)

目標價:45.00

止蝕價:34.60

時代電氣(3898)中期收入升 23%，稅後淨利增 25%，主因軌道交通裝備業務穩健，收入升 4.65% 至 46 億元人民幣；新業務收入增長強勁，升 135.3% 至 18.2 億元人民幣，當中的細分業務包括功率半導體器件、新能源汽車電驅系統。國內正加快寬松政策釋放，對基建投資起着拉動作用。新興裝備業務方面，集團有能力把握全國「雙碳」戰略下帶來的機遇。

大市點評

美國勞工部公布，截至 9 月 3 日止當周，首次申請失業救濟人數達 22.2 萬人，按周減少 6,000 人，市場預期為 23.5 萬人，反映勞工市場穩健。

港股通週四淨流入 0.5 億港元，其中，騰訊(0700)淨流入最多，其次為華能國際電力(0902)。恒生中國企業(2828)則錄最大淨流出、其次則為中海油(883)。市場憂慮全球經濟衰退，石油價格回落，北水流出相關股份。

每日焦點

嗶哩嗶哩(9626): 公布第二季度業績，淨虧損擴大至 20.1 億元人民幣

- 嗶哩嗶哩(9626)公布第二季業績，收入按年增 9.2%至 49.1 億元，毛利率由去年同期 22%跌至 15%。淨虧損擴大至 20.1 億元人民幣，去年同期淨虧損約為 11.2 億元人民幣，虧損按年擴大 79.5%，每股淨虧損為 5.08 元人民幣。
- 在收入來源方面，移動遊戲收入表現較為欠佳，按年跌 15%至 10.5 億元，佔總收入 21%。主要由於上半年缺少推出受歡迎的新獨家發行遊戲致收入增長動力受限所致。另一收入來源，增值服務、廣告及“電商及其他”均錄增長，分別增 29%、10%及 4%。
- 另一方面，月均活躍用戶達 3.05 億，較去年同期增 29%，同時平均每月付費用戶則錄 32%增長至約 2,750 萬個用戶，從而帶動增值服務收入(佔總收入約 43%)。
- 公司表示相信疫情最嚴重的影響已經過去，公司做好準備重拾增長勢頭，並有望提高利潤率，並預計第三季淨營業額達到 56 億元至 58 億元，即按年增約 7.6%至 11.4%。
- 事實上，本季業績收入及淨虧損情況亦差於預期，虧損擴大不利近期股價表現，昨日美股表現跌 15%，對換港元亦有約 13%下跌空間(匯率對換後股價為 157.7 元)。

收市價(港元)	181.8
2022 預期市銷率(倍)	2.8
52 周高(港元)	710
52 周低(港元)	125
14 天 RSI	44.5

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)	489.37	526.47	827.02
占額度(%)	94.1	101.2	98.5

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	728,088,700	566,372,100	1,294,460,800
恒生中國企業	2828	3,328,252	621,493,548	624,821,800
中國海洋石油	883	229,045,570	220,375,240	449,420,810
華能國際電力股份	902	259,135,120	51,571,600	310,706,720
快手-W	1024	24,930,120	203,274,935	228,205,055
美團-W	3690	134,419,650	81,930,650	216,350,300
華潤電力	836	99,867,920	91,708,760	191,576,680
中國電力	2380	45,822,940	114,753,728	160,576,668
吉利汽車	175	29,608,720	128,280,106	157,888,826
復星醫藥	2196	90,597,375	66,223,950	156,821,325

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)
新東方在線	1797	757,405,700	685,168,425	1,442,574,125
騰訊控股	700	540,977,220	279,351,526	820,328,746
中國海洋石油	883	291,729,450	440,985,140	732,714,590
恒生中國企業	2828	52,844	405,061,944	405,114,788
華潤電力	836	204,576,040	79,143,760	283,719,800
中國神華	1088	85,885,175	151,298,200	237,183,375
美團-W	3690	118,593,000	103,714,307	222,307,307
快手-W	1024	147,438,750	62,805,010	210,243,760
協鑫科技	3800	61,473,300	114,353,820	175,827,120
兗礦能源	1171	38,502,300	129,080,328	167,582,628

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	-3.15%	301.80	71.63
阿里巴巴-SW	9988	-0.23%	87.20	29.47
恒生中國企業	2828	-0.93%	65.98	28.36
盈富基金	2800	-0.97%	19.48	20.22
美團-W	3690	-0.35%	171.50	15.85
中國海洋石油	883	-3.63%	9.57	14.42
新東方在線	1797	-0.44%	33.80	14.26
比亞迪股份	1211	-3.05%	216.20	13.35
友邦保險	1299	-1.37%	72.05	12.38
京東集團-SW	9618	0.60%	235.20	10.80

十大沽空股份

股份	代號	沽空金額	成交金額	沽空比率
騰訊控股	00700.HK	18.57 億	71.63 億	25.92%
恆生中國企業	02828.HK	11.01 億	28.36 億	38.83%
盈富基金	02800.HK	8.94 億	20.22 億	44.24%
阿里巴巴-SW	09988.HK	7.41 億	29.47 億	25.15%
美團-W	03690.HK	4.79 億	15.85 億	30.23%
京東集團-SW	09618.HK	3.88 億	10.80 億	35.97%
吉利汽車	00175.HK	2.77 億	7.67 億	36.15%
比亞迪股份	01211.HK	2.75 億	13.35 億	20.57%
友邦保險	01299.HK	2.68 億	12.38 億	21.66%
南方恆生科技	03033.HK	2.21 億	4.22 億	52.32%

資源來源: AASStocks

本周經濟日誌

日期	地區	事項	預測資料	上次數據
週一	美國	休市一天(勞工節)		
	歐元區	8月標普全球服務業PMI		50.2
		7月零售銷售		-1.2%
	中國	8月財新服務業PMI	54.0	55.5
週二	美國	8月標普全球服務業PMI	44.2	44.1
		8月ISM服務指數	55.2	56.7
週三	美國	7月貿易收支	-\$70.1b	\$79.6b
	歐元區	第2季GDP(季比)	0.6%	0.6%
		第2季GDP(年比)	3.9%	3.9%
	中國	8月進出口		
	香港	Brilliance China(1114)、蔚來汽車(9866)業績		
週四	美國	美聯儲發佈褐皮書		
		首次申請失業救濟金人數(截至9月3日)		232k
		持續申請失業救濟金人數(截至8月27日)		1,438k
	歐元區	歐洲央行議息會議		
	香港	新鴻基地產(16)、嚶哩嚶哩(9626)業績		
週五	中國	8月PPI(年比)	3.2%	4.2%
		8月CPI(年比)	2.8%	2.7%

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。