



大市主要指標

	9月13日	9月9日	9月8日
大市成交(百萬元)	95,000	92,300	80,000
上升股份	775	1,147	581
下跌股份	799	473	927
恒生指數	19,327	19,362	18,855
變動	-35	+508	-190

恒生指數技術指標

10天平均線	19,397
50天平均線	20,179
250天平均線	22,484
14天RSI	42.76
第一阻力位	19,600
第一支持位	19,200

國企指數技術指標

10天平均線	6,646
50天平均線	6,915
250天平均線	7,850
14天RSI	44.50
第一阻力位	6,800
第一支持位	6,400

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。

中海外(0688)

目標價:26.00

止蝕價:20.00

內地 8 月通脹低於市場預期，中央有機會加大寬鬆措施，包括刺激住房需求。中海外 8 月份合約物業銷售金額約 225.07 億元人民幣(下同)，按年下跌 10.1%，雖錄跌幅，但仍優於同業。中海外的國企身份讓它持續穩守行業領先地位，在經濟下行時提供防禦性。

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。國內正加快寬鬆政策釋放，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

8 月份消費物價指數(CPI)數據比預期嚴重，市場憂慮聯儲局加息步伐未能減慢，VIX 指數升 3.4 點或 14.2%，報 27.27。

港股通周二淨流入 21.8 億港元，其中，藥明生物(2269)淨流入最多，其次是美團(3690)。快手(1024)則錄得最大淨流出，其次為吉利(0175)。拜登新行政命令對 CXO 板塊構成負面影響，實質影響要待白宮公佈進一步詳情才變得清晰，但無論如何，投資者宜審慎。

每日焦點

藥明生物(2269)：風險未明，股價波動性大

- 拜登週一簽署新行政命令，擴大美國生物製造業 (Biomanufacturing)，鼓勵企業在美國進行生物技術生產和研究。目標明顯與之前對華芯片實行管制相若，白宮是要推動國內高技術產業發展，降低對中國的依賴。
- 今次行政命令涉及生物科技行業，投資者應避開CXO概念股，事實上，相關板塊自中美關係轉差已變得極受外圍消息波動。
- 根據白宮消息，白宮將於週三舉辦國家生物技術和生物製造倡議峰會，屆時將宣佈一系列新投資和資源分配，使美國能夠充分利用生物技術和生物製造的潛力，以推進總統的行政命令。
- 藥明生物(2269)於2022年上半年有54.1%收益來自北美，是次新行政命令對藥明的影響要待白宮公佈進一步詳情才變得清晰，但無論如何，該板塊目前風險太大，投資者宜審慎。

藥明生物(2269)：摘要

收市價(港元)	53.4
2022 預期市盈率(倍)	42.2
2022 預期股息率(%)	0.0
52 周高(港元)	127.3
52 周低(港元)	40.3
14 天 RSI	26.6

分析員：龔俊樺

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)	487.36	489.35	808.12
占額度(%)	93.7	94.1	96.1

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)
藥明生物	2269	781,159,350	509,501,975	1,290,661,325
美團-W	3690	443,757,230	103,326,700	547,083,930
騰訊控股	700	324,297,480	211,458,033	535,755,513
中國海洋石油	883	269,363,450	61,704,600	331,068,050
中國移動	941	242,638,225	24,088,675	266,726,900
比亞迪股份	1211	159,460,900	105,593,400	265,054,300
理想汽車-W	2015	62,963,150	154,974,190	217,937,340
快手-W	1024	70,827,710	139,703,730	210,531,440
中國神華	1088	122,877,575	74,218,550	197,096,125
藥明康德	2359	141,916,085	53,950,715	195,866,800

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)
藥明生物	2269	752,135,700	519,988,834	1,272,124,534
新東方在線	1797	443,827,925	583,185,025	1,027,012,950
中國移動	941	161,827,125	240,122,650	401,949,775
騰訊控股	700	174,415,120	164,011,500	338,426,620
美團-W	3690	210,645,560	95,709,018	306,354,578
理想汽車-W	2015	173,433,520	120,385,370	293,818,890
快手-W	1024	45,251,970	189,107,465	234,359,435
綠城中國	3900	202,033,980	9,505,700	211,539,680
吉利汽車	175	28,627,820	171,788,320	200,416,140
盈富基金	2800	162,331,480	230,890	162,562,370

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)
藥明生物	2269	-19.94%	53.40	59.64
騰訊控股	700	-0.72%	304.80	52.62
阿里巴巴-SW	9988	1.56%	91.20	37.81
盈富基金	2800	-0.15%	19.97	24.80
美團-W	3690	-1.17%	177.80	23.61
京東集團-SW	9618	-4.11%	233.40	19.78
比亞迪股份	1211	2.89%	228.00	18.48
友邦保險	1299	-1.67%	73.50	17.57
中國移動	941	1.37%	52.00	15.61
恒生中國企業	2828	0.15%	68.08	13.83

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	9.70 億	52.62 億	18.44%
南方恆生科技	03033.HK	8.12 億	11.27 億	72.04%
盈富基金	02800.HK	7.41 億	24.80 億	29.88%
阿里巴巴-SW	09988.HK	7.28 億	37.81 億	19.26%
藥明生物	02269.HK	6.76 億	59.64 億	11.33%
美團-W	03690.HK	6.57 億	23.61 億	27.81%
比亞迪股份	01211.HK	3.72 億	18.48 億	20.11%
京東集團-SW	09618.HK	3.48 億	19.78 億	17.60%
恆生中國企業	02828.HK	3.45 億	13.83 億	24.92%
創科實業	00669.HK	2.95 億	5.93 億	49.81%

資源來源: AASocks

本周經濟日誌

日期	地區	事項	預測資料	上次數據
週一	中國	休市一天(中秋節)		
		香港	港股通休市	
			休市一天(中秋節翌日)	
週二	美國	8月CPI(月比)	-0.1%	0.0%
		8月CPI(不含食品及能源)(月比)	0.3%	0.3%
		8月CPI(年比)	8.1%	8.5%
週三	美國	8月PPI(月比)	0.0%	-0.5%
		8月PPI(不含食品及能源)(月比)	0.3%	0.2%
	歐元區	7月工業生產(月比)	-0.7%	0.7%
週四	美國	首次申請失業救濟金人數(截至9月10日)		222k
		持續申請失業救濟金人數(截至9月3日)		1,473k
		8月零售銷售(不含汽車)(月比)	0.0%	0.4%
	9月費城聯儲製造業指數	2.0	6.2	
	8月工業生產(月比)	0.2%	0.6%	
歐元區	7月貿易收支		-24.6b	
英國	英倫銀行議息會議			
週五	美國	8月密西根大學消費情緒	59.3	58.2
	歐元區	8月CPI(年比)	9.1%	9.1%
	中國	8月工業生產(年比)	3.8%	3.8%

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的任何證券持倉。