



大市主要指標

	9月14日	9月13日	9月9日
大市成交(百萬元)	93,800	95,000	92,300
上升股份	423	775	1,147
下跌股份	1,139	799	473
恒生指數	18,847	19,327	19,362
變動	-480	-35	+508

恒生指數技術指標

10天平均線	19,287
50天平均線	20,119
250天平均線	22,454
14天RSI	36.08
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	6,609
50天平均線	6,892
250天平均線	7,838
14天RSI	38.24
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

美國 8 月消費者物價指數(CPI)升幅超出預期之際，美國勞工部周三(14 日)公布的數據顯示，生產者物價指數(PPI)有所降溫。按年計算，增 8.7%，低於市場預期的 8.8% 和 7 月的 9.8%，已連兩月下降，為 2021 年 8 月以來最低增速，而能源成本下降是推動 8 月 PPI 回落主因，不過 8 月核心 PPI 仍然按月升 0.4%，略高於分析師預期。

港股通周三淨流入 49.63 億港元，其中，盈富基金(2800)淨流入最多，其次是中海油(0883)。快手(1024)則錄得最大淨流出，其次為吉利(0175)。國家稅務總局及財政部公布，自 9 月起，按照《國家稅務總局、財政部關於延續實施製造業中小微企業延緩繳納部分稅費有關事項的公告》已享受延緩繳納稅費 50% 的製造業中型企業和延緩繳納稅費 100% 的製造業小微企業，其已緩繳稅費的緩繳期限屆滿後繼續延長四個月。

每日焦點

日本或解除個人旅遊限制 未來檢疫措施放寬助改善市民出遊情緒

- 有日媒指日本政府正協調放寬新冠邊境口岸對策，指最快10月取消5萬人的單日入境上限及考慮免除目前訪日客人必須取得的短期逗留簽證以助解禁個人旅遊限制，並最快下週有結果。
- 除海外防疫措施解禁之外，在日元/港元匯率跌至0.055算，自年初計跌約19%，將進一步提升市民出遊日本情緒。
- 國泰航空所公布的7月份載客量為21.9萬人次，按年升306%，但依然為疫情前同期水平下跌93%。於乘客運載率看環比則增加6.3個百分點至73.3%。其中，東北亞區域(日本在內)乘客運載率最低只有28%。
- 但現時香港依然需要數天酒店檢疫隔離，實行「3+4」檢疫安排未能完全釋放出遊需求。隨其後檢疫措施進一步放寬，配合海外旅遊限制解封，將有利重新帶動市民出遊意欲，有助航運股載客量進一步改善。以及對於航空企業來說則有增加客運需求憧憬從而助增加可用座位運力提供信心為未來提供客運增長動力做準備。
- 國泰航空(293)自今年3月起均於100天線見支持，投資者可考慮於100天線附近收集。

收市價(港元)	8.59
2022 預期市賬率(倍)	0.96
2022 預期股息率(%)	-
52 周高(港元)	8.98
52 周低(港元)	6.11
14 天 RSI	57.4

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)	523.10	508.98	780.93
占額度(%)	100.6	97.9	93.0

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	597,643,900	504,791,920	1,102,435,820
中國海洋石油	883	767,410,320	108,144,780	875,555,100
藥明生物	2269	476,345,800	132,034,650	608,380,450
美團-W	3690	278,424,510	204,230,210	482,654,720
理想汽車-W	2015	231,198,410	74,857,890	306,056,300
國美零售	493	177,951,256	45,353,978	223,305,234
小米集團-W	1810	167,194,920	38,081,204	205,276,124
中金公司	3908	126,779,560	61,352,728	188,132,288
中國移動	941	90,927,475	84,205,650	175,133,125
吉利汽車	175	26,270,740	112,879,600	139,150,340

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)
盈富基金	2800	1,274,526,420	107,385	1,274,633,805
新東方在線	1797	390,726,875	330,296,200	721,023,075
藥明生物	2269	468,316,125	41,734,175	510,050,300
騰訊控股	700	255,096,560	151,858,680	406,955,240
中國海洋石油	883	288,970,910	103,514,420	392,485,330
理想汽車-W	2015	168,871,760	105,505,270	274,377,030
中國移動	941	104,527,675	134,625,850	239,153,525
比亞迪股份	1211	118,027,100	120,935,100	238,962,200
國美零售	493	148,169,546	64,593,630	212,763,176
快手-W	1024	48,542,910	150,075,180	198,618,090

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)
盈富基金	2800	-2.35%	19.50	61.86
騰訊控股	700	-1.71%	299.60	54.08
藥明生物	2269	-4.87%	50.80	35.96
阿里巴巴-SW	9988	-4.50%	87.10	30.83
恒生中國企業	2828	-2.56%	66.34	27.25
京東集團-SW	9618	-4.20%	223.60	25.98
美團-W	3690	-2.25%	173.80	20.63
中國海洋石油	883	2.21%	10.16	18.29
友邦保險	1299	-2.72%	71.50	18.17
比亞迪股份	1211	-3.51%	220.00	14.40

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	41.84 億	61.86 億	67.63%
恆生中國企業	02828.HK	19.29 億	27.25 億	70.79%
阿里巴巴-SW	09988.HK	8.82 億	30.83 億	28.62%
騰訊控股	00700.HK	8.41 億	54.08 億	15.56%
美團-W	03690.HK	6.27 億	20.63 億	30.40%
京東集團-SW	09618.HK	6.14 億	25.98 億	23.64%
比亞迪股份	01211.HK	4.47 億	14.40 億	31.08%
創科實業	00669.HK	3.60 億	9.28 億	38.72%
X L 二南方恆科	07226.HK	3.35 億	5.66 億	59.13%
F L 二南方恆指	07200.HK	3.33 億	4.87 億	68.31%

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
週五	英國	英倫銀行議息會議		
	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，並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。