



大市主要指標

	9月15日	9月14日	9月13日
大市成交(百萬元)	81,900	93,800	95,000
上升股份	691	423	775
下跌股份	830	1,139	799
恒生指數	18,930	18,847	19,327
變動	+83	-480	-35

恒生指數技術指標

10天平均線	19,184
50天平均線	20,065
250天平均線	22,424
14天RSI	37.90
第一阻力位	19,200
第一支持位	18,800

國企指數技術指標

10天平均線	6,574
50天平均線	6,871
250天平均線	7,826
14天RSI	40.37
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。

安踏體育(2020)

目標價:120

止蝕價:85

安踏體育(2020)2022 年上半年業績好過預期，收益再創歷史新高，上升 13.8%至人民幣 259.7 億元。另外，管理層指引下半年安踏品牌收入增長 20%，FILA 增長雙位數以上，其他品牌保持 30% 以上的快速增長。管理層指引正面，可緩解市場對其增長前景以及庫存水平的憂慮。

大市點評

商品市場方面，預期聯儲局繼續進取加息，紐約期金跌穿每盎司 1,700 美元收市，創逾兩年收市新低，因市場普遍預期下周聯儲局會最少加息 0.75 厘，又預計 11 月及 12 月繼續積極加息。紐約期金收市報每盎司 1,677.3 美元，跌 31.8 美元，跌幅 1.9%，是 2020 年 4 月以來最低收市價。另外，由於中國準備增加燃油出口，季節性需求下降，紐約期油挫 3.82%，收報每桶 85.1 美元，布蘭特期油亦跌 3.46%，收報 90.84 美元。

港股通周四淨流入 21.6 億港元，其中，藥明生物(2269)淨流入最多，其次是騰訊(0700)。協鑫科技(3800)則錄得最大淨流出，其次為吉利(0175)。

美國證交會(SEC)主席根斯勒表示，美國上市公司會計監督委員會(PCAOB)檢查人員下周將飛往香港，開始檢查中概公司審計底稿。

每日焦點

內房政策繼續鬆綁 希望進一步刺激行業復甦

- 今年，中國多個城市採取措施提振購房需求。先前的措施包括補貼、減少首付和降低抵押貸款利率。最近，廣州作為四大一線城市之一，率先允許開發商將房屋售價下調多達 20%。
- 廣州以往在限價方面比較嚴格，是次限價政策的調整象徵著信貸政策以外的政策放寬。內房板塊週四大漲，市場期待更多內地城市將採取更多寬鬆措施。
- 在眾多內房股當中，我們仍偏好資產質素、現金流、盈利前景方面具實力的內房，當中，包括中海外(00688)。

收市價(港元)	23.25
2022 預期市賬率(倍)	0.6
2022 預期股息率(%)	4.88
52 周高(港元)	27.35
52 周低(港元)	15.42
14 天 RSI	53.81

- 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。公司憑著國企背景，擁強大融資渠道及資產負債表，可抓住行業洗牌機遇，集團正進一步聚焦高能級城市，期內新增土地儲備 27 宗，總購地金額人民幣 531.1 億元，新增總貨值人民幣 1,081.9 億元。同時中海外積極尋求併購發展，並推進商業項目加速入市，長遠發展前景與同業不同。

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)	526.78	531.98	808.17
占額度(%)	101.3	102.3	96.2

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	744,896,375	219,385,076	964,281,451
中國海洋石油	883	490,997,060	261,378,680	752,375,740
騰訊控股	700	312,153,920	203,239,153	515,393,073
美團-W	3690	196,760,240	77,216,880	273,977,120
吉利汽車	175	32,508,740	196,421,860	228,930,600
中國神華	1088	63,588,500	127,408,625	190,997,125
協鑫科技	3800	55,156,950	125,091,590	180,248,540
克礦能源	1171	119,821,000	49,578,400	169,399,400
碧桂園	2007	79,263,360	70,530,110	149,793,470
綠城中國	3900	47,360,530	91,219,120	138,579,650

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	1797	394,054,225	333,288,025	727,342,250
中國海洋石油	883	345,128,080	334,671,700	679,799,780
比亞迪股份	1211	242,488,100	172,365,000	414,853,100
藥明生物	2269	282,859,525	131,982,425	414,841,950
中國海外發展	688	332,799,600	73,081,200	405,880,800
騰訊控股	700	267,953,380	105,957,100	373,910,480
中國移動	941	111,545,025	225,153,875	336,698,900
綠城中國	3900	220,342,490	31,067,600	251,410,090
協鑫科技	3800	54,359,790	195,151,770	249,511,560
美團-W	3690	117,562,530	88,338,850	205,901,380

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	0.13%	300.00	40.01
藥明生物	2269	6.59%	54.15	35.72
阿里巴巴-SW	9988	1.15%	88.10	19.26
恆生中國企業	2828	0.66%	66.78	18.98
美團-W	3690	0.92%	175.40	18.18
中國海洋石油	883	1.58%	10.32	17.21
盈富基金	2800	0.31%	19.56	16.07
京東集團-SW	9618	1.43%	226.80	15.07
比亞迪股份	1211	-1.27%	217.20	13.45
友邦保險	1299	0.00%	71.50	13.20

十大沽空股份

股份	代號	沽空金額	成交金額	沽空比率
恆生中國企業	02828.HK	8.97 億	18.98 億	47.27%
盈富基金	02800.HK	8.44 億	16.07 億	52.53%
美團-W	03690.HK	5.21 億	18.18 億	28.68%
阿里巴巴-SW	09988.HK	5.09 億	19.26 億	26.41%
騰訊控股	00700.HK	5.03 億	40.01 億	12.56%
百勝中國-S	09987.HK	4.65 億	9.75 億	47.65%
南方恆生科技	03033.HK	4.21 億	7.98 億	52.77%
中國海外發展	00688.HK	3.85 億	9.43 億	40.84%
藥明生物	02269.HK	3.78 億	35.72 億	10.59%
京東集團-SW	09618.HK	3.27 億	15.07 億	21.73%

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	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%
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%
	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 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。