



大市主要指標

	9月19日	9月16日	9月15日
大市成交(百萬元)	91,000	123,900	81,900
上升股份	452	507	691
下跌股份	1,146	1,086	830
恒生指數	18,566	18,762	18,930
變動	-196	-169	+83

恒生指數技術指標

10天平均線	19,012
50天平均線	19,945
250天平均線	22,366
14天RSI	33.27
第一阻力位	18,800
第一支持位	18,400

國企指數技術指標

10天平均線	6,508
50天平均線	6,825
250天平均線	7,803
14天RSI	34.46
第一阻力位	6,600
第一支持位	6,200

個股點評

中海物業(2669)

目標價:10.2

止蝕價:8.0

近日,除了蘇州和寧波放寬限購,連廣州也放寬限價,寬鬆政策或能逐步改善購房者預期和信心,有效提高銷售去化率。樓市的改善都會利好物管板塊,當中,我們偏好中海物業,因中海物業可背靠實力強大的中國海外,同時,其第三方擴張能力理想,加上管理層重申對2021年至25年複合增長率達30%的看法,前景較同業為佳。

百威亞太(1876)

目標價:28.0

止蝕價:21.0

國家統計局公佈,8月份社會消費品零售總額3.63萬億元人民幣,按年增長5.4%,比7月加快2.7個百分點,顯示內地消費正逐漸改善。餐飲收入3,748億元,增長8.4%。儘管還存在不確定性,但國內啤酒作為大眾消費品,平穩增長的形勢料比上半年更有把握。高端化仍將是集團長期的增長動力。加上預期下半年內地市場逐漸好轉,以及在海外市場持續增長,百威亞太可受惠價量齊升,前景看俏。

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

國家發改委表示,正加快研究推動出台政策舉措,積極打造消費新場景,促進消費加快復甦。預計中央政策會在疫情放緩後推出政策推動內部消費,為九、十月份零售數字打下強心針。

港股通周一淨流出12.0億港元,其中,騰訊(0700)淨流入最多,達3.3億港元,其次為快手(1024)。而盈富基金(2800)則錄得最多淨流出,為24億港元。有消息指鄭州二套房首付比例由60%降至40%,再有城市放鬆樓市政策,或刺激內房股表現,投資者可留意中海外(0884)。

每日焦點

新秀麗(1910): 檢疫放寬可利好旅遊概念股

- 近日本港疫情有回落跡象，醫務衛生局局長盧寵茂表示，港府正積極考慮入境人士酒店檢疫「0+7」方案，即零天強制酒店檢疫，全程7天社區醫學監察。檢疫放寬可利好旅遊概念股新秀麗(01910)。
- 新秀麗2022年中期業績大幅好過預期，上半年的銷售淨額為1,270.2百萬美元，按年增加58.9%(按不變匯率基準計算則增加66.9%)。
- 毛利率由2021年同期的50.8%上升至55.7%。毛利率上升是由於(i)銷售淨額增加;(ii)集團於2021年下半年及2022年上半年上調產品價格，以緩和產品、貨運及關稅成本的升幅;及(iii)促銷折扣降低。
- 管理層預計銷售額可以在本年底達到2019年水平，受惠全球各地調整旅遊限制，旅遊需求增加，推動新秀麗業務持續復甦。亞洲地區貢獻集團收入逾3成，倘若亞洲進一步放寬入境限制，新秀麗第四季及明年盈收可進一步提升。
- 新秀麗近日股價升至近3年高位，投資者可於20元附近買入。

新秀麗(1910): 摘要	
收市價(港元)	20.7
2022 預期市盈率(倍)	19.98
2022 預期股息率(%)	0.0
52 周高(港元)	21.0
52 周低(港元)	12.26
14 天 RSI	68.37

分析員: 譚美琪

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)	503.52	498.54	836.76
占額度(%)	96.8	95.9	99.6

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	697,125,160	393,438,396	1,090,563,556
藥明生物	2269	652,334,525	120,402,525	772,737,050
美團-W	3690	168,448,440	243,773,480	412,221,920
兗礦能源	1171	68,741,200	318,246,200	386,987,400
中國神華	1088	108,516,700	152,820,000	261,336,700
理想汽車-W	2015	134,182,475	108,723,735	242,906,210
中國海洋石油	883	108,709,200	118,127,000	226,836,200
綠城中國	3900	181,057,130	24,313,950	205,371,080
中遠海控	1919	67,883,960	118,012,363	185,896,323
華潤置地	1109	13,744,200	163,876,300	177,620,500

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	1,718,870	2,398,482,790	2,400,201,660
騰訊控股	700	431,342,600	401,966,632	833,309,232
中國海洋石油	883	411,071,470	261,110,710	672,182,180
美團-W	3690	107,921,370	386,714,730	494,636,100
藥明生物	2269	55,069,250	428,843,159	483,912,409
新東方在線	1797	225,189,525	181,863,550	407,053,075
中國移動	941	158,023,350	174,099,525	332,122,875
快手-W	1024	255,299,370	37,300,810	292,600,180
理想汽車-W	2015	152,774,340	92,395,540	245,169,880
兗礦能源	1171	98,428,100	99,305,300	197,733,400

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	-1.08%	19.19	71.78
騰訊控股	700	-1.43%	289.00	66.53
阿里巴巴-SW	9988	-3.57%	83.70	34.58
美團-W	3690	-1.45%	169.40	23.28
藥明生物	2269	-5.01%	49.25	22.05
京東集團-SW	9618	-2.51%	217.40	15.70
恆生中國企業	2828	-1.51%	64.10	12.91
快手-W	1024	-1.13%	56.65	12.32
中國海洋石油	883	-0.79%	10.00	12.04
友邦保險	1299	0.00%	71.20	10.35

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	26.95 億	71.78 億	37.55%
恆生中國企業	02828.HK	8.73 億	12.91 億	67.65%
美團-W	03690.HK	6.94 億	23.28 億	29.82%
阿里巴巴-SW	09988.HK	5.60 億	34.58 億	16.20%
理想汽車-W	02015.HK	4.24 億	9.88 億	42.89%
京東集團-SW	09618.HK	4.08 億	15.70 億	26.02%
騰訊控股	00700.HK	3.77 億	66.53 億	5.67%
中國平安	02318.HK	3.70 億	10.16 億	36.45%
藥明生物	02269.HK	2.92 億	22.05 億	13.25%
南方恆生科技	03033.HK	2.79 億	7.34 億	37.99%

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	8 月建築許可	1,621k	1,685k
		8 月新屋開工	1,460k	1,446k
週三	美國	8 月成屋銷售	4.70m	4.81m
		聯儲局議息會議(香港時間 9 月 22 日凌晨公佈)		
週四	美國	首次申請失業救濟金人數(截至 9 月 17 日)		213k
		持續申請失業救濟金人數(截至 9 月 10 日)		1,403k
		Costco (COST) 業績		
	日本	日本央行議息會議		
	香港	攜程(9961)業績		
週五	美國	9 月標普全球製造業 PMI	51.3	51.5
		9 月標普全球服務業 PMI	45.0	43.7
	歐元區	9 月標普全球製造業 PMI	49.1	49.6
		9 月標普全球服務業 PMI	49.2	49.8

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之任何證券持倉。