



大市主要指標

	9月21日	9月20日	9月19日
大市成交(百萬元)	81,300	73,000	91,000
上升股份	437	836	452
下跌股份	1,154	655	1,146
恒生指數	18,445	18,781	18,566
變動	-337	-215	-196

恒生指數技術指標

10天平均線	18,892
50天平均線	19,850
250天平均線	22,309
14天RSI	33.98
第一阻力位	18,600
第一支持位	18,200

國企指數技術指標

10天平均線	6,462
50天平均線	6,788
250天平均線	7,780
14天RSI	33.88
第一阻力位	6,600
第一支持位	6,200

個股點評

中銀香港(2388)

目標價:35.0

止蝕價:22.0

本港金管局相應將貼現窗基本利率上調 0.75 厘，加至 3.5 厘。中銀香港早前已將拆息按揭(H按)封頂息上調 0.25%，至實際按息 2.75%，至於優惠利率按揭(P按)亦上調 0.1 厘，最新實際按息為 2.6。美國加息，港銀息差料持續跟隨利率上行而改善。中銀香港截至 6 月底，內地房地產企業貸款 1,029 億港元，較去年底跌 2.7%。中銀香港客戶主要業務在粵港澳大灣區及中國內地一二線城市為主，而且多是國企，其貸款佔比 78%，故面臨撥備計提壓力較同業為少。

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

俄羅斯總統普京發出局部軍事動員令，意味俄烏戰爭恐升級。紐約期金價格高見 1696.65 美元，收市升 4.6 美元或 0.3%，每盎斯報 1675.7 美元。現貨金高見 1689.5 美元，收市報每盎斯 1673.7 美元，升 0.53%。而滙市方面，美滙指數一度揚升 1.2%至 111.58，歐羅插至低見 0.9816 美元，跌 1.54%。儘管英倫銀行周四料加息，英鎊仍一度跌至 1.1239 美元，挫 1.25%；同日議息的日本央行料維持政策不變，日圓反覆下滑。

港股通周三淨流入 44.25 億港元，其中，盈富基金(2800)淨流入最多，達 15.5 億港元，其次為騰訊(0700)。而舜宇光學(2382)則錄得最多淨流出，為 2.69 億港元。港股 ADR 預計恆指今早低開 248 點，報 18,196 點。

每日焦點

中銀香港(2388): 港銀息差料持續跟隨利率上行而改善

- 美國聯儲局公布一如預期加息 0.75 厘，聯邦基金利率目標區間上調到 3 厘至 3.25 厘，創下十四年新高。本港金管局相應將貼現窗基本利率上調 0.75 厘，加至 3.5 厘。
- 中銀香港早前已將拆息按揭(H 按)封頂息上調 0.25%，至實際按息 2.75%，至於優惠利率按揭(P 按)亦上調 0.1 厘，最新實際按息為 2.6。美國加息，港銀息差料持續跟隨利率上行而改善。
- 中銀香港截至 6 月底，內地房地產企業貸款 1,029 億港元，較去年底跌 2.7%。中銀香港客戶主要業務在粵港澳大灣區及中國內地一二線城市為主，而且多是國企，其貸款佔比 78%，故面臨撥備計提壓力較同業為少。
- 中期純利 134.72 億元，按年升 7.1%，符市場預期；期內，提取減值準備前之淨經營收入為 272.32 億元，按年上升 8.7%。期內淨利息收入為 153.81 億元。普通股權一級資本及一級資本比率分別為 17.73% 及 19.55%，總資本比率為 21.88%。
- 整體而言，資產質素良好，並受惠加息，派息亦穩定，具防守性。

收市價(港元)	26.75
2022 預期市盈率(倍)	10.44
2022 預期股息率(%)	4.92
52 周高(港元)	32.75
52 周低(港元)	22.45
14 天 RSI	42.33

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)	534.61	513.20	788.93
占額度(%)	102.8	98.7	93.9

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	505,854,800	215,932,600	721,787,400
美團-W	3690	287,960,340	239,279,190	527,239,530
盈富基金	2800	459,489,690	306,640	459,796,330
舜宇光學科技	2382	76,052,070	187,582,310	263,634,380
中國海洋石油	883	151,651,150	105,784,640	257,435,790
小米集團-W	1810	175,862,808	73,228,566	249,091,374
藥明生物	2269	91,899,700	122,403,100	214,302,800
中遠海能	1138	128,052,180	78,971,280	207,023,460
中國移動	941	68,832,400	94,714,700	163,547,100
工商銀行	1398	19,041,050	124,576,590	143,617,640

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	1,094,888,785	153,365	1,095,042,150
新東方在線	1797	339,438,100	293,657,350	633,095,450
中國移動	941	295,480,100	224,425,425	519,905,525
中國海洋石油	883	388,297,120	78,511,820	466,808,940
騰訊控股	700	321,623,560	124,988,200	446,611,760
美團-W	3690	164,352,940	155,563,430	319,916,370
舜宇光學科技	2382	31,903,400	189,493,153	221,396,553
旭輝控股集團	884	40,672,060	155,566,960	196,239,020
比亞迪股份	1211	153,581,600	42,305,600	195,887,200
中遠海能	1138	111,197,660	65,020,920	176,218,580

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	-1.70%	19.11	48.91
騰訊控股	700	-2.52%	286.00	46.42
阿里巴巴-SW	9988	-3.65%	83.05	31.03
美團-W	3690	-2.96%	167.50	26.17
藥明生物	2269	-2.12%	48.40	15.44
舜宇光學科技	2382	-10.51%	85.60	13.94
友邦保險	1299	-0.49%	71.30	13.68
中國平安	2318	-2.95%	42.75	13.29
恒生中國企業	2828	-2.31%	63.42	13.26
比亞迪股份	1211	-2.16%	217.20	11.02

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	29.85 億	48.91 億	61.03%
恆生中國企業	02828.HK	9.98 億	13.26 億	75.26%
騰訊控股	00700.HK	8.48 億	46.42 億	18.26%
美團-W	03690.HK	7.95 億	26.17 億	30.36%
阿里巴巴-SW	09988.HK	6.32 億	31.03 億	20.36%
中國平安	02318.HK	3.70 億	13.29 億	27.83%
京東集團-SW	09618.HK	3.39 億	9.26 億	36.66%
FL 二南方恆指	07200.HK	3.06 億	4.48 億	68.34%
南方恆生科技	03033.HK	3.02 億	6.68 億	45.18%
藥明生物	02269.HK	2.57 億	15.44 億	16.63%

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。