



## 大市主要指標

	9月22日	9月21日	9月20日
大市成交(百萬元)	85,200	81,300	73,000
上升股份	449	437	836
下跌股份	1,155	1,154	655
恒生指數	18,148	18,445	18,781
變動	-297	-337	-215

## 恒生指數技術指標

10天平均線	18,802
50天平均線	19,797
250天平均線	22,282
14天RSI	30.73
第一阻力位	18,400
第一支持位	18,000

## 國企指數技術指標

10天平均線	6,430
50天平均線	6,769
250天平均線	7,769
14天RSI	31.79
第一阻力位	6,400
第一支持位	6,000

## 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

央行的加息行動也令滙市波動，英倫銀行加息 0.5 厘後，英鎊滙價從 1.1212 美元的 37 年低位回穩，一度倒升 0.83%至 1.1364 美元；另外，即使瑞士央行將基準利率上調 75 個基點至 0.5%，結束持續 8 年的負利率政策，惟加息幅度仍令部分市場人士失望，瑞郎兌歐羅一度急瀉逾 2%，創 2015 年以來最大跌幅。此外，日本央行入市托滙價，今日圓從 145.9 兌每美元的 24 年低位，反彈至最高 140.36。

港股通周四淨流入 30.35 億港元，其中，恒生中國企業(2828)淨流入最多，達 7.92 億港元，其次為騰訊(700)。而美團(3690)則錄得最多淨流出，為 2.98 億港元。據《路透》引述消息人士透露，內地當局已派出監管官員小組前往香港，協助美國審計監管機構進行對涉及中國企業的現場審計檢查。

## 每日焦點

### 理想汽車(02015): 公佈將提前發佈理想 L8, 惟汽車股近日走勢反覆

➤ 理想汽車(02015)公佈將提前在本月 30 日(星期五)正式發佈為家庭打造的智慧豪華六座中大型 SUV—理想 L8(中大型 40 萬人民幣以內),並在 11 月初正式開啟交付。而小鵬汽車-W(09868)早前亦推出超快充電智慧 SUV「小鵬 G9」,售價介乎 30.99 萬元人民幣(下同)至 46.99 萬元,小鵬預計新款電動車 G9 SUV 將成為集團最暢銷型號電動車。

➤ 車市方面,9 月 13-18 日當週,內地乘用車市場零售 33.1 萬輛,同比增長 28%,環比上周增長 43%,較上月同期增長 1%。8 月 31 日國常會再提“促進汽車等大宗消費”,各省紛紛延續補貼,對車市有一定支持作用。但是目前車市走勢實際壓力仍較大,由於疫情出現零星個案或小型社區爆發,故疫情清零和防控壓力增加,加上汽車購稅減半政策的效果在政策啟動前期的 6 月較突出,隨後進入平穩期,政策拉動消費的效果比起初期有所減弱。

➤ 汽車股近日走勢反覆,投資者宜保持審慎。

理想汽車(02015):摘要	
收市價(港元)	93.6
2023 預期市盈率(倍)	61.61
2022 預期股息率(%)	0.00
52 周高(港元)	165.3
52 周低(港元)	67.3
14 天 RSI	33.5

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)	523.15	531.55	797.65
占額度(%)	100.6	102.2	95.0

### 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	592,296,760	327,477,120	919,773,880
美團-W	3690	179,093,000	245,899,230	424,992,230
中國海洋石油	883	90,914,500	127,637,560	218,552,060
藥明生物	2269	135,010,425	60,551,697	195,562,122
工商銀行	1398	26,856,590	141,035,060	167,891,650
中芯國際	981	73,187,730	88,660,560	161,848,290
比亞迪股份	1211	50,852,000	78,995,940	129,847,940
小鹏汽車-W	9868	42,223,210	61,034,800	103,258,010
國美零售	493	52,292,072	42,856,754	95,148,826
中國神華	1088	45,930,525	48,395,611	94,326,136

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)
新東方在線	1797	268,366,525	395,565,325	663,931,850
美團-W	3690	352,328,580	298,317,992	650,646,572
騰訊控股	700	405,788,020	207,955,700	613,743,720
中國移動	941	171,188,175	227,949,475	399,137,650
中國海洋石油	883	231,144,340	62,417,680	293,562,020
比亞迪股份	1211	201,443,200	35,643,400	237,086,600
中遠海能	1138	113,088,100	57,647,760	170,735,860
舜宇光學科技	2382	18,684,235	138,894,475	157,578,710
李寧	2331	117,465,650	18,787,000	136,252,650
快手-W	1024	109,146,745	27,057,635	136,204,380

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	-1.05%	283.00	49.49
阿里巴巴-SW	9988	-2.65%	80.85	39.60
美團-W	3690	-1.55%	164.90	29.00
盈富基金	2800	-1.57%	18.81	25.02
恒生中國企業	2828	-1.04%	62.76	18.83
友邦保險	1299	-2.38%	69.60	16.89
香港交易所	388	-2.84%	281.00	16.67
中國平安	2318	-1.75%	42.00	14.89
比亞迪股份	1211	-1.01%	215.00	12.16
滙豐控股	5	-3.59%	45.70	11.86

## 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%
F L 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](http://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。