

# 港股晨报

中州国际证券有限公司 研究部



## 环球市场指数

涨跌(日) 年初至今

### 香港股市

恒生指数	22,230	2.4%	-5.0%
H股指数	7,817	2.5%	-5.1%

### 中国股市

上海综合指数	3,379	0.9%	-7.2%
深证成份指数	12,826	1.1%	-13.7%
沪深300指数	4,444	1.1%	-10.0%

### 其他新兴国家

俄罗斯RTS指数	1,428	0.9%	-10.5%
巴西IBOVSPA指数	98,672	0.6%	-5.9%
印度Sensex30指数	53,161	0.8%	-8.7%

### 亚洲股市

日经指数	26,871	1.4%	-6.7%
韩国综合指数	2,402	1.5%	-19.3%
富时新加坡指数	3,138	0.8%	0.4%

### 欧美股市

道琼斯工业指数	31,438	-0.2%	-13.5%
标普500指数	3,900	-0.3%	-18.2%
纳斯达克指数	11,525	-0.7%	-26.3%
英国富时100指数	7,258	0.7%	-1.7%
德国DAX指数	13,206	0.7%	-16.9%
法国CAC40指数	6,047	-0.4%	-15.5%

## 恒生指数成份股表现排名

股价 涨跌(日) 年初至今

### 表现最佳前三

小米集团-W(1810)	13.74	12.4%	-27.3%
阿里健康(0241)	5.76	10.6%	-12.6%
舜宇光学科技(2382)	129.70	9.6%	-46.9%

### 表现最差前三

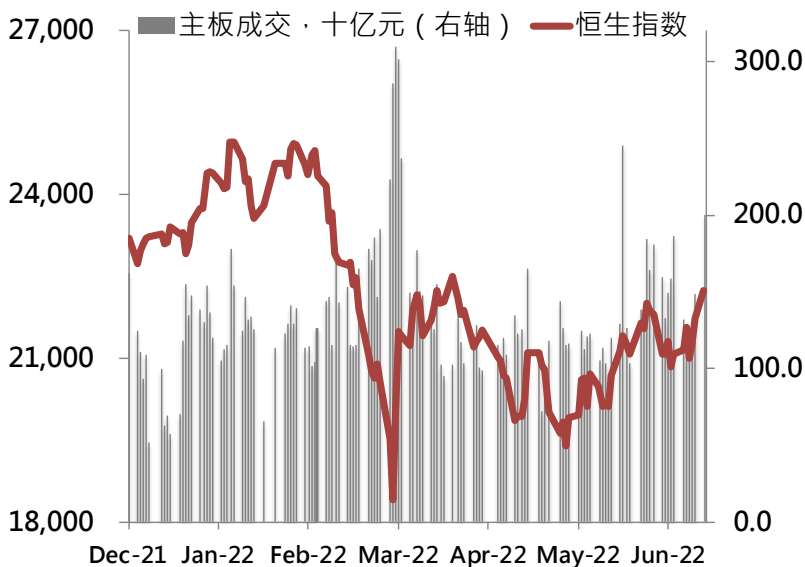
信义光能(0968)	12.32	-6.1%	-6.2%
腾讯控股(0700)	378.20	-1.6%	-14.3%
恒生银行(0011)	136.60	-1.0%	-2.5%

## 香港市场主要指数概览

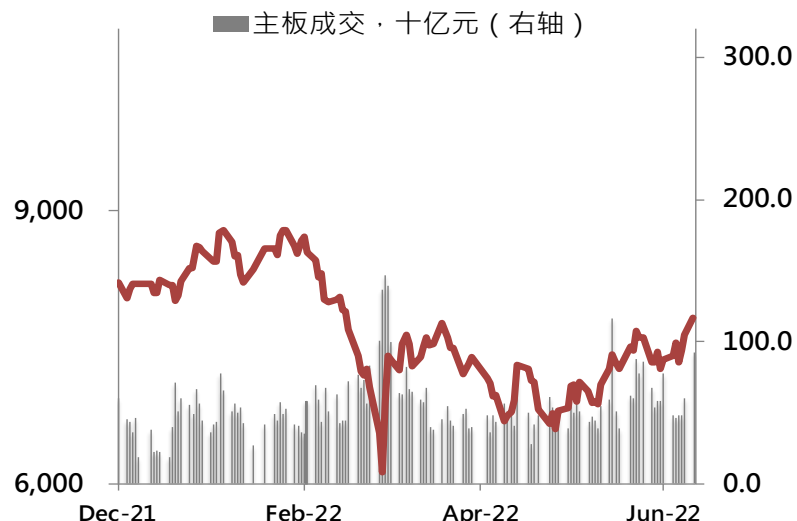
类别	成交金额 (亿港元)	PE	PB
恒生指数	2,000.1	10.1	1.01
H股指数	919.0	9.1	0.93
科技指数	732.7	46.2	3.10

数据来源: Wind, 中州国际

## 恒指走势及成交



## 国指走势及成交



## 市场判断及回顾

### 市场判断

恒指近日反复回升至近 22200 点水平；5 月 31 日国务院印发《扎实稳住经济的一揽子政策措施》，提出六个方面 33 项具体政策措施及安排，提振市场气氛。内地人民银行 6 月维持 5 年期 LPR 4.45%，维持 1 年期 LPR 3.7%；部份新经济股业绩胜预期，带动市场气氛；美国证交会把部份中概股转入确定除牌名单，该名单于 5 月底已增至近 128 间，中概股于美国退市风险拖低其表现；市场消化近年内地的反垄断法、政策、监管、内房债务等因素，政策风险影响渐渐减弱。

另一方面，美联储 6 月公布加息 0.75%，至 1.50%-1.75% 区间，鲍威尔指美国经济强劲，可承受更紧的政策，美联储计划继续加息，直至通胀放缓至 2%；全球部份地区疫情变种并再度爆发；另外市场担心环球多个央行开始收紧货币政策；此外俄乌地缘政治局势紧张；外围继续影响恒指表现，料恒指表现反复回稳。

### 市场回顾

恒指高开 257 点或 1.19%，报 21976 点，随即升幅持续扩大，最多升约 695 点；恒指半日升 684 点；午后升幅反复收窄，最终恒指收升 510 点或 2.35%，报 22229 点，大市成交额 2000 亿元。

国企指数报 7816 点，升 187 点或 2.46%。

恒生科技指数报 5072 点，升 228 或 4.71%。

即月期指报 22196 点，升 600 点，低水 34 点。

A 股上升，沪综收报 3379 点，升 29 点或 0.88%；深成指收报 12825 点，升 139 点或 1.10%。

### 外围市况

美国 6 月核心耐用品订单月环比 0.7%，高于预期的 0.3%，5 月未决房屋销售月环比 0.7%，高于预期的 -3.7%，经济数据向好，美元指数略降至近 103.7，美国十年期国债收益率略升至近 3.205%，美股周一下跌，道琼斯工业平均指数收 31438 点，跌 62 点或 0.20%；标普 500 指数报 3900 点，跌 11 点或 0.30%；纳斯达克指数报 11524 点，跌 83 点或 0.72%。

## 每日热门资产配置ETF追踪

上市代码	名称	相关指数/资产	收盘价	昨日涨跌幅(%)	年初至今(%)	最新单位净值 (NAV)
2800.HK	盈富基金	恒生指数	22.58	2.45	-3.61	22.58
2828.HK	恒生中国企业	恒生中国企业指数	78.52	2.56	-4.52	76.69
3032.HK	恒生科技ETF	恒生科技指数	5.04	4.83	-10.72	5.04
7261.HK	FL二华夏纳一百	美国纳斯达克指数	15.27	6.19	-47.53	15.02
3101.HK	领航发展欧洲	富时发展欧洲	22.76	1.16	11.01	22.92
3022.HK	安硕新兴市场	MSCI新兴市场指数	469.90	2.96	-15.09	461.97
2836.HK	安硕印度	标普印度BSE SENSEX指数	30.68	1.99	-11.53	30.35
3074.HK	安硕MS台湾	MSCI台湾指数	167.65	2.60	-19.63	163.42
2840.HK	SPDR金ETF	伦敦黄金定盘价	1343.00	0.22	1.51	0.00
3175.HK	F三星原油期	标普高盛原油额外回报指数	8.02	3.15	50.75	7.99

数据源：WIND

### 活跃交易所买卖基金 (ETF) 近况：

市场揣测七大工业国集团(G7)将加强制裁俄罗斯的行动，预料导致原油市场供应更紧张，消息牵动国际油价上扬。

纽约期油周一收市升 1.95 美元或 1.81%，每桶报 109.57 美元。伦敦布兰特期油收市升 1.97 美元或 1.74%，每桶报 115.09 美元。

另外路透报道，石油出口国组织与盟友(合称 OPEC+)向下修订今年国际石油供应市场剩余预测，由每日 140 万桶，调降为 100 万桶，消息同样利好油价。

此外，伊朗核谈判再度举行，原油供应可能增加，消息则限制油价升势

若持有与石油相关 ETF 的投资者，可留意上述消息。

## 港股精选模拟组合

上市代码	名称	纳入组合日期	最新收盘价	纳入组合时股价	纳入组合后表现(%)	相对恒指表现(%)
9988.HK	阿里巴巴-SW	2022年6月17日	118.10	102.40	15.33	8.69
0939.HK	建设银行	2022年1月5日	5.61	5.51	1.81	6.37
3690.HK	美团-W	2022年6月17日	205.00	189.20	8.35	1.71
1211.HK	比亚迪股份	2022年1月3日	318.00	266.60	19.33	24.32
0005.HK	汇丰控股	2022年6月17日	51.80	49.80	4.02	-2.62
2318.HK	中国平安	2022年6月17日	54.40	49.45	10.01	3.37
1299.HK	友邦保险	2022年6月17日	82.85	77.65	6.70	0.06
0883.HK	中国海洋石油	2022年6月17日	10.12	10.60	-4.53	-11.17
0823.HK	领展房产基金	2022年1月3日	64.80	68.65	-3.54	1.45
2840.HK	SPDR金ETF	2022年6月17日	1343.00	1339.00	0.30	0.00
平均					5.78	3.22

数据源：WIND

### 港股精选模拟组合：

**优势：**各股票相关性不一，降低整个组合波动性；有高增长性、有防守性、稳定派息型股票；行业分散度高，降低行业周期性影响；10只股票，可分散因单一股票下跌而大幅影响表现的风险。

## 港股点评

2022年6月27日

评级：未评级

### 理想汽车（2015.HK）发布 L9 新车，成股价强劲催化剂

在蔚来（9866.HK）于6月15日发布新产品后，理想汽车近日6月21日亦举行了产品发布会，推出其智能旗舰SUV理想L9型号产品。这款产品是一台旗舰级全尺寸SUV，围绕家庭用户打造了6座极致舒适空间，零售价格为45.98万元人民币，并于当日起接受预订，将于8月底前启动用户交付。

同时，理想汽车亦宣布，将开源全自研的AEB系统代码，推动全行业智能驾驶安全技术的普及，让更多车主的出行更安全。

理想汽车早于2019年11月开始量产其新能源汽车产品，包括理想ONE，一款中大型智能电动SUV。现在推出L9，集团创始人李想表示，虽然目前暂时无法公布理想L9的订单量，不过可以预见销量一定会超过理想ONE。

根据集团最近之公告，2022年5月份集团交付了11,496辆理想ONE，同比增长165.9%，自交付以来，理想ONE累计交付已达171,467辆，表现强劲。

集团对此新产品充满信心。而从集团股价来看，近日表现十分强劲，相信主要因为市场憧憬其新产品有良好销量表现，使其股价有强劲支持。理想ONE交付量已强劲，加上新型号L9出现，能够提升集团整体业绩亦不无道理。

此外，内地于5月31日所推出的汽车购置税减半的政策，显示内地政策正在支持汽车行业发展，使近月整体行业表现强劲，带动了行业前景憧憬。再加上新产品的发布，进一步成为股价的强劲催化剂。

理想汽车2021年全年收入按年增185.6%，至270亿元人民币，录得净亏损3.2亿元人民币，按年扩大112%，业务增速快但受开支影响暂录得亏损。

理想汽车2021年8月12日透过介绍形式来港作第二上市，当天上市价118.00港元，而截至6月23日收市股价为154.20港元，表现反复向好。

## 新股动态

### 新股时间表

代号	名称	6月			7月											
		28	29	30	4	5	6	7	8	11	12	13	14	15	18	19
2372	伟立控股		公布结果日期	上市日期												
2167	天润云		公布结果日期	上市日期												
2391	涂鸦智能				公布结果日期	上市日期										
9955	智云健康					公布结果日期	上市日期									
2392	玄武云	中州国际招股时间	中州国际招股时间					公布结果日期	上市日期							
2297	润迈德	中州国际招股时间	中州国际招股时间					公布结果日期	上市日期							
2376	鲁商服务	中州国际招股时间	中州国际招股时间					公布结果日期	上市日期							
2361	中康控股	中州国际招股时间	中州国际招股时间	中州国际招股时间	中州国际招股时间					公布结果日期	上市日期					

中州国际招股时间
  公布结果日期
  上市日期

### 新股信息

代号	名称	行业	上市日期	发售价	每手股数	入场费	保荐人
9955	智云健康	医疗保健	7月6日	30.50	100	3,080.73	摩根士丹利、 摩根大通
2392	玄武云	软件服务	7月8日	4.93-6.91	500	3,489.82	招银国际
2297	润迈德	医疗器械	7月8日	4.28-6.24	1000	6,302.89	华泰国际
2376	鲁商服务	物业管理	7月8日	5.30-7.92	500	3,999.92	农银国际
2361	中康控股	医疗保健	7月12日	5.36-6.96	500	3,515.07	BNP PARIBAS

## 打新策略

代号	名称	历史市盈率 (倍)	媒体报导截至昨日 孖展超购倍数	打新策略简评
9955	智云健康			集团基本面一般，近月政策及监管风险影响行业表现，集团招股价 30.50 港元，集资额约 5.80 亿港元，招股市值约 179.05 亿港元，规模属中等偏大，料市场热度一般。
2392	玄武云	153.80- 215.57		集团基本面一般，近月内地政策及监管风险影响行业表现。集团招股价为 4.93 - 6.91 港元，历史市盈率约为 153.80 - 215.57 倍，最大集资额约 2.38 亿港元，最大招股市值约 38.72 亿港元，规模属较小，料市场热度一般。
2297	润迈德			集团基本面一般，近月行业表现偏弱，集团招股价为 4.28 - 6.24 港元，最大集资额约 1.46 亿港元，最大招股市值约 72.84 亿港元，规模属中等，料市场热度一般。
2376	鲁商服务			近月内房债务风险持续影响物业管理行业表现，集团招股价为 5.30 - 7.92 港元，历史市盈率约为 7.84 - 11.72 倍，最大集资额约 2.64 亿港元，最大招股市值约 10.56 亿港元，规模属较小，料市场热度较低。
2361	中康控股	26.16- 33.97		集团基本面较好，惟近月政策及监管风险影响行业表现，集团招股价 5.36-6.96 港元，最大集资额约 5.22 亿港元，招股市值约 31.32 亿港元，规模属中等偏小，料市场热度一般。

## 已通过上市聆讯的待招股股份

名称	行业	保荐人
绿茶集团	餐饮	花旗、招银国际
众安智慧服务	物管	招商证券国际、中泰国际

微创脑科学	医疗保健	摩根大通、中金公司
天齐锂业	金属及矿石	摩根士丹利、中金公司、招银国际
湖州燃气	燃气供应	交银国际
中国石墨	金属及矿石	力高企业融资
诺亚控股	资产管理	高盛
读书郎教育	资信科技器材	中信建投国际、MACQUARIE
博维智慧	信息科技服务	中国通海企业融资
卫龙美味	食品及饮料	摩根士丹利、中金公司、UBS
名创优品	零售	BofA SECURITIES、海通国际、UBS



## 每日美元債追蹤

**隔夜新聞回顧，望投資者留意：**

**市場概覽：**中俄關係加深引起國際關切，北約料將把中國視為“系統性挑戰”。七國集團承諾向烏克蘭提供 295 億美元援助，進一步協調對俄制裁。據悉 G-7 探索對俄羅斯天然氣實施價格上限。中國央行行長易綱提及經濟下行壓力，承諾貨幣政策繼續總量發力以支持復蘇。美台高級官員就貿易協議路線圖舉行首次會談。人民幣外匯掉期曲線沉入負值區間，遠期結售匯天平或將向貶值方向傾斜。恒大在香港遭清盤申請。大股東 Naspers 集團將減持，騰訊由漲轉跌。

**中資美元債：**投資級指數下跌 0.11%，高收益指數上漲 0.09%。美國高收益指數下跌 0.03%，投資級指數下跌 0.35%。

**投資級方面：**中資美元債投資級市場交投冷清，美元債收益率在窄幅區間震盪，投資者大多在接近半年末離場觀望。國企板塊，中化等名字小幅收窄 2-4bps。科技板塊，美團、小米、京東走闊 3-5bps，聯想集團走闊超 20bps。金融板塊長端基準價差維持穩定，收盤時差價收窄 1-2bps。AT1/Perp 表現穩定。消費板塊，海底撈、金沙中國走強，利差收窄 20bps。

**高收益方面：**中資美元債高收益市場總體交易清淡，價格走弱。旭輝、碧桂園在買盤推動下小幅上漲 0.5-1pt。雅居樂周末公告獲得新夾層貸款融資支持，曲線上漲 2pt。寶龍 22 年到期債券暴跌 5-7pt。路勁地產走弱約 2pt。時代地產曲線也繼續疲軟下跌 1-2pt。復星再反彈上漲 1-2pt。困境債券板塊，恒大在香港遭清盤申請。博彩板塊，永利澳門等名字小幅走弱 1-1.5pt。

**昨日無新定價債券**

無

## 免责声明及披露

### 行业投资评级

强于大市：未来 6-12 个月内行业指数相对大盘涨幅 10% 以上；  
同步大市：未来 6-12 个月内行业指数相对大盘涨幅-10% 至 10% 之间；  
弱于大市：未来 6-12 个月内行业指数相对大盘跌幅 10% 以上。

### 公司投资评级

买入：未来 6-12 个月内公司股价潜在涨幅 15% 以上；  
增持：未来 6-12 个月内公司股价潜在涨幅 5% 至 15%；  
中性：未来 6-12 个月内公司股价潜在涨幅-5% 至 5%；  
减持：未来 6-12 个月内公司股价潜在涨幅-5% 至 15%；  
卖出：未来 6-12 个月内公司股价潜在跌幅-15% 以上。

### 并无要约/建议/受信关系

本报告所载数据及资料只供参考用途，并不构成任何证券、金融产品或工具要约、招揽、建议、意见或任何保证。相关的数据及资料亦未有考虑任何特定个人的投资目标、财务状况及具体需要。对部分的司法管辖区或国家而言，分发、发行或使用本报告会抵触当地法律、法则、规定、或其他注册或发牌的规例。本报告不是旨在向该等司法管辖区或国家的任何人或实体分发或由其使用。

### 分析员声明

本报告准确表述了分析员及其发行人对所提及的证券之个人观点及意见。分析员所得报酬的任何组成部分无论是在过去、现在及将来均不会直接或间接地与本报告所表述的具体建议或观点相联系；分析员独立于任何业务部门并不直接受监管及汇报予投资银行业务等业务部门。本报告所述任何上市公司或其他第三方都没有或没有承诺向他们提供与本报告有关的任何补偿或其他利益。本报告的分析员并无担任本报告所述上市公司之高级职员。此外，分析员确认，无论是他们本人还是他们的关联人士(按香港《证券及期货事务监察委员会持牌人或注册人操守准则》的相关定义)没有担任本报告所述的高级职员；亦无拥有有关证券的任何权益；并没有在发表本报告 30 日前处置或买卖该等证券；不会在发表本报告后 3 个工作日内处置或买卖本报告中所提及的该等股票。

### 风险披露

投资涉及风险，金融产品价格有可能会大幅波动，价格可升亦可跌，更可变得毫无价值。投资未必一定能够赚取利润，反而可能会招致损失，往绩数字并非未来表现的指标。结构性产品可能并无抵押品，如发行人无力偿债或违约投资者可能无法收回全部或部分应收款项，产品价格可以急升或急跌，投资者有机会蒙受投资全部损失。投资前应考虑投资产品是否切合本身的投资需要。若有需要应咨询其他独立专业人士之意见，方可作出有关投资决定。

### 权益披露

中州国际证券有限公司(“中州国际”或“本公司”)，为香港证监会第一类及第四类受规管活动之持牌机构。中州国际及其关联公司为一家综合性、从事投资银行、经纪人业务的金融集团，在过去 12 个月内与报告中提到的公司可能存在投资银行业务/财务顾问的关系。因此，本公司在于编制本报告时，会尽可能避免利益冲突及影响对相关公司的评价的事件。唯投资者应注意本报告可能存在的可能影响客观性及利益冲突的情况，本公司将不会承担任何责任。

中州国际及其关联公司可能持有本报告所述上市公司的任何类别的普通股证券 1% 或以上的财务权益。

### 冲突披露

中州国际、其关联公司和/或其关联公司的管理人员、董事及员工可能持有本报告所提及的任何证券或任何相关的投资。并可能不时增持或减持此类证券或投资。中州国际和其关联公司可能是本报告中所提及的任何公司证券或投资的造市商，或者曾经承销这些公司的证券，或者为这此公司提供或寻求提供任何投资银行或承销服务。互联网通讯并不完全稳妥或保密，相关通讯可能会被截断、干扰或在传送时失败以及亦可能会被误解或出现错误。

### 所载资料并无核查

内容纯粹为提供数据而编写，并未经过任何司法管辖区的任何监管机构审阅。所述数据及资料均来自本公司认为可靠的公开来源所得。然而，我们并无核查有关数据，而有关数据可能并不完整或准确。本公司所提供的数据所载的意见、估计及其他信息可在未经事先通知的情况下更改或撤回。本公司及其关联公司、其董事或雇员(「相关方」)并不就本报告所载之声明、数据及内容的准确性、及时性和完整性做出任何明示或隐含之声明或保证。

### 商标及版权

本报告所载的商标、标识及服务商标乃数据的所有内容的版权均属于本公司拥有，任何人士及机构在未取得本公司书面同意前不得更改、复制、发放、刊登或下载，或用于商业或公众用途。