

中报业绩陆续披露，重点关注预期变化

海外周报系列2022年第34周

朱芸 执业证书编号：S1250517030001

华西海外团队

2022年8月20日

请仔细阅读在本报告尾部的重要法律声明

目录

contents

- 01 投资要点
- 02 市场行情及行业数据回顾
- 03 本周市场重要动态及点评
- 04 A&H行业板块更新
- 05 非A&H行业：“龙头指数”指明港股优质板块及个股
- 06 关注港股特色行业和特色优质个股的投资机会
- 07 华西海外40指数标的公司一览（申万21行业分类标准）
- 08 风险提示

1. 投资要点

1) 本周市场行情回顾

本周港股主要指数均有调整，恒生综指（-1.55%），恒生科技（-3.63%），恒生大型股（-1.83%），恒生中型股（-0.14%），恒生小型股（-0.92%），恒生中国企业指数（-2.01%）。

本周港股主要板块涨跌互现，恒生一级行业涨幅前三为恒生电讯业（+0.58%）、恒生地产建筑业（+0.28%）、恒生必需性消费（+0.11%），跌幅前三为恒生医疗保健业（-4.44%）、恒生原材料业（-4.05%）、恒生金融业（-3.00%）。

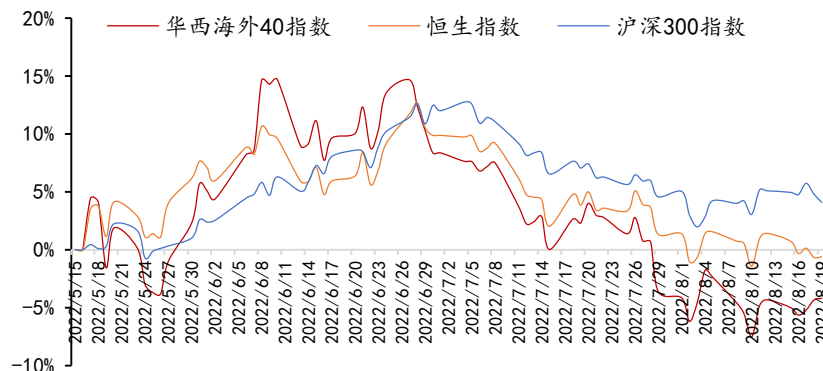
2) 行业数据

本周港股通累计成交总金额为849.46亿元，其中买入成交金额为414.15亿元，卖出成交金额为435.31亿元，本周净流入-21.16亿元。截至8月20日，港股通年累计净流入金额为1817.46亿元。

恒生一级行业中，本周港股通净买入Top 5为恒生公用事业、恒生工业、恒生地产建筑业、恒生能源业、恒生医疗保健业，净买入金额分别为10.98、9.21、8.04、1.83、1.21亿元，净卖出Top 3为恒生资讯科技业、恒生非必需性消费、恒生金融业，净买入金额分别为-27.61、-9.83、-7.99亿元。

截至8月20日，港股通持股市值Top 5为恒生金融业、恒生资讯科技业、恒生非必需性消费业、恒生医疗保健业、恒生能源业，最新持股市值分别为4837.65、4619.74、2552.52、1504.48、1363.38亿元。

图1：行业指数走势图



数据来源：wind、华西证券研究所

表1：市场表现

指数	收盘	涨跌	涨跌幅度（%）
沪深300指数	4,151.07	162.47	4.07%
华西海外40指数	173.65	-7.59	-4.19%
恒生指数	19,773.03	-125.74	-0.63%

数据来源：wind、华西证券研究所；数据采用2022.5.15至今

3) 投资建议

本周港股主要指数均有调整，指数整体处于估值中枢之下，主要板块涨跌互现。8月15日国家统计局公布的最新经济数据显示，7月工业增加值同比为3.8%，前值3.9%；社会消费品零售同比为2.7%，前值3.1%；1-6月固定资产投资累计同比增长5.7%，前值6.1%。7月经济数据多个分项的表现弱于市场预期。受疫情反复扰动，消费板块的修复在曲折中前进，但整体形势在改善；8月19日，中宣部举行“中国这十年”系列主题新闻发布会，网信办明确始终支持境内企业依法依规合理利用境外资本市场融资发展，推动互联网企业健康持续发展，有利于互联网企业深化改革、强化管理、规范运营，更加健康、有序、可持续发展壮大。

虽然7月经济数据表现不佳，但下半年政策支撑有力，我们仍坚定看好下半年宏观经济继续复苏，着眼后疫情消费变迁。另外，恒生指数目前处于底部，虽然近期海外风险事件短期内会对其有所影响，但长期仍具配置价值。

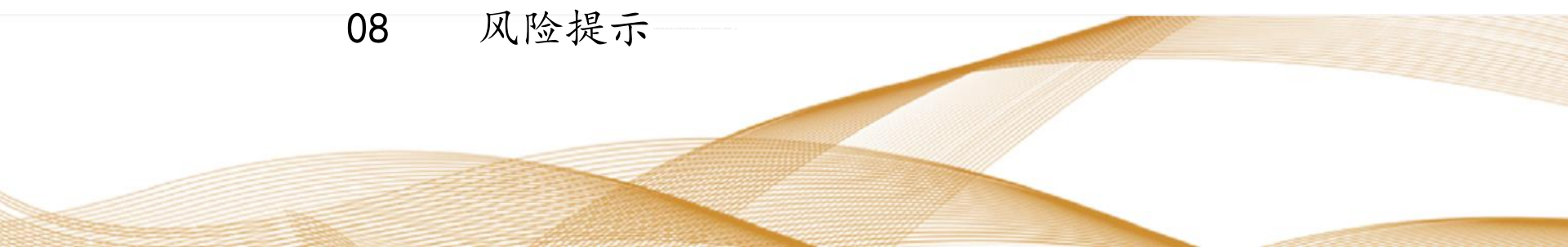
随着中报业绩陆续披露，线下消费不断复苏，后市建议围绕2个逻辑主线进行布局：（1）中报盈喜、业绩表现稳健或超出市场预期的相关个股，受益标的为腾讯控股（0700.HK）、网易-S（9999.HK）、李宁（2331.HK）、创科实业（0669.HK）、雅迪控股（1585.HK）、361度（1361.HK）；（2）消费政策不断支持、数据端在改善的餐饮板块，受益标的为海伦司（9869.HK）、九毛九（9922.HK）和百胜中国-S（9987.HK）。

4) 风险提示

- 疫情反弹
- 中美政策博弈
- 细分板块政策调整
- 中报业绩不及预期

目录

contents

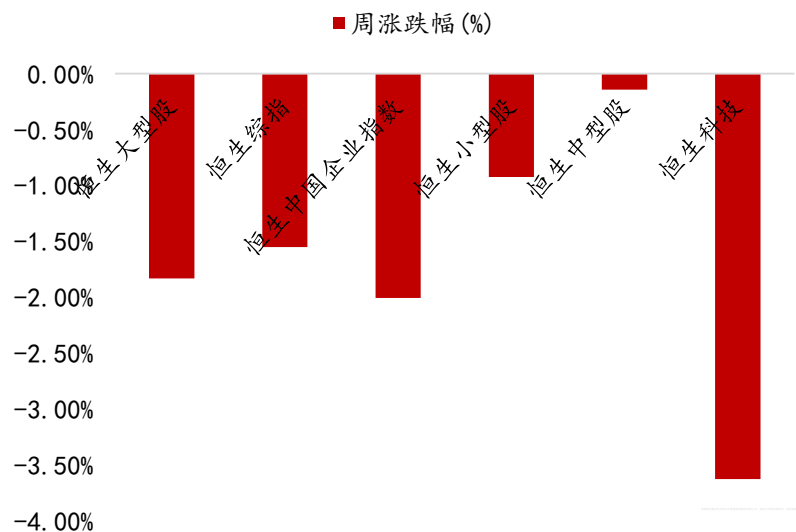
- 01 投资要点
 - 02 市场行情及行业数据回顾
 - 03 本周市场重要动态及点评
 - 04 A&H行业板块更新
 - 05 非A&H行业：“龙头指数”指明港股优质板块及个股
 - 06 关注港股特色行业和特色优质个股的投资机会
 - 07 华西海外40指数标的公司一览（申万21行业分类标准）
 - 08 风险提示
- 

2. 市场行情及行业数据回顾

行情回顾：本周港股主要指数均有调整，恒生综指（-1.55%），恒生科技（-3.63%），恒生大型股（-1.83%），恒生中型股（-0.14%），恒生小型股（-0.92%），恒生中国企业指数（-2.01%）。

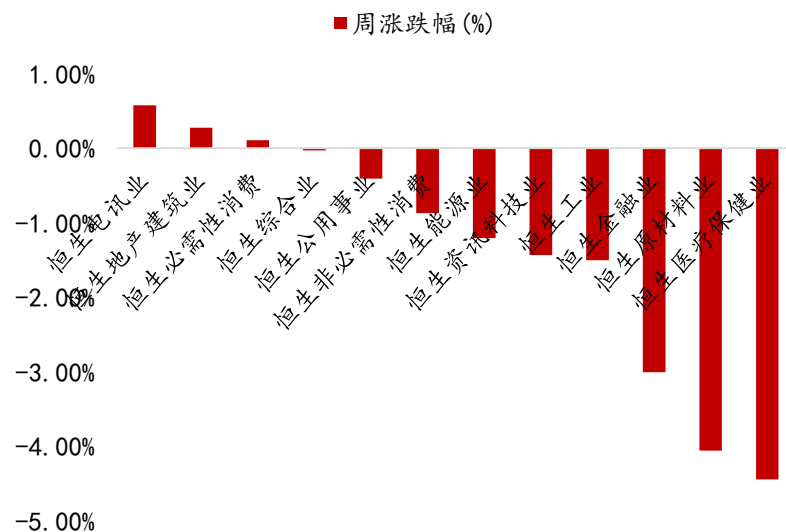
本周港股主要板块涨跌互现，恒生一级行业涨幅前三为恒生电讯业（+0.58%）、恒生地产建筑业（+0.28%）、恒生必需性消费（+0.11%），跌幅前三为恒生医疗保健业（-4.44%）、恒生原材料业（-4.05%）、恒生金融业（-3.00%）。

图2：恒生主要股指周涨跌幅



数据来源：wind、华西证券研究所

图3：恒生一级行业周涨跌幅

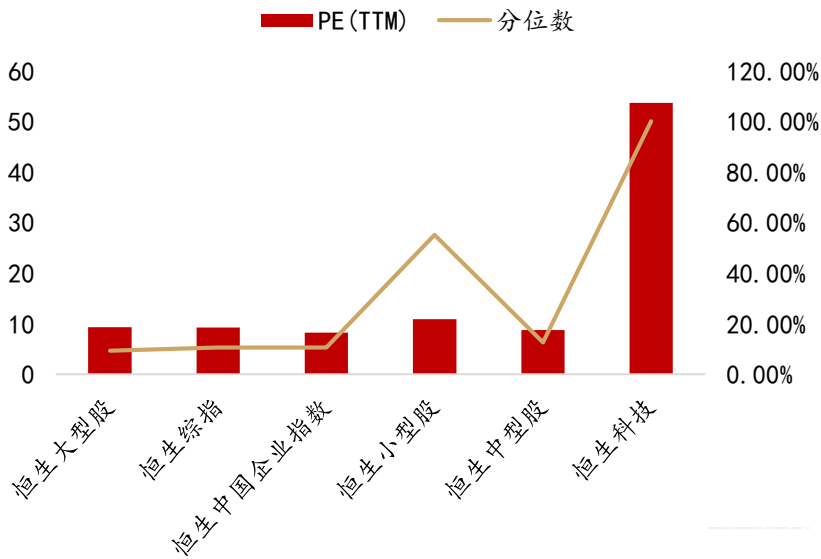


数据来源：wind、华西证券研究所

估值方面，港股主要指数整体处于估值中枢之下。截至8月20日，从PE（TTM）估值及其最近一年分位数来看，恒生综指PE 9.26X（10.61%），恒生科技PE 53.66X（100.00%），恒生大型股PE 9.32X（9.39%），恒生中型股PE 8.74X（12.65%），恒生小型股PE 10.92X（55.10%）。

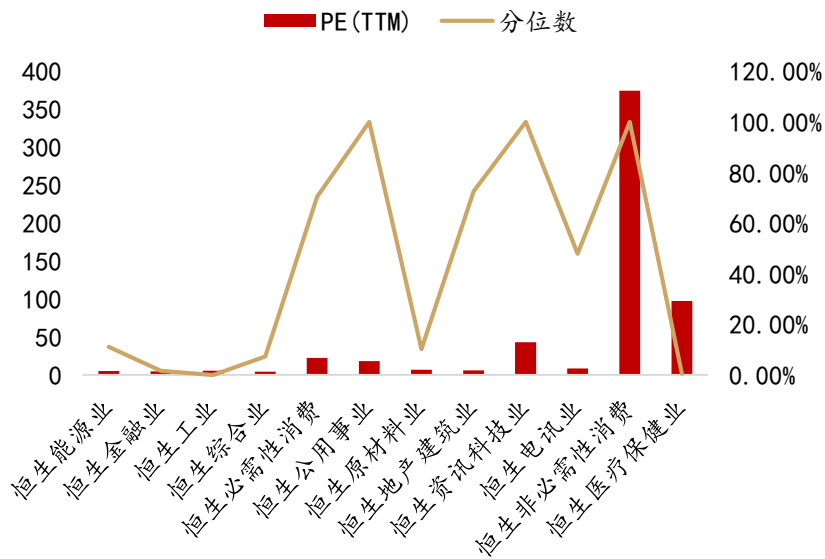
港股主要板块估值出现分化，恒生工业（0.00%）、恒生必需性消费业（70.49%）、恒生地产建筑业（72.54%）、恒生资讯科技业（100.00%）、恒生电讯业（47.95%）、恒生非必需性消费业（100.00%）、恒生医疗保健业（0.45%）。

图4：恒生主要股指PE估值及分位数



数据来源：wind、华西证券研究所

图5：恒生一级行业PE估值及分位数



数据来源：wind、华西证券研究所

港股通：本周港股通累计成交总金额为849.46亿元，其中买入成交金额为414.15亿元，卖出成交金额为435.31亿元，本周净流入-21.16亿元。截至8月20日，港股通年累计净流入金额为1817.46亿元。

图6：港股通当日成交总金额（亿元）

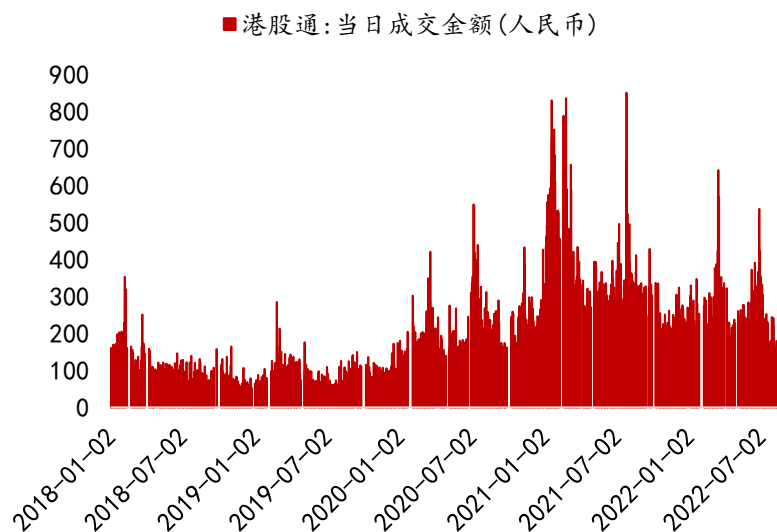
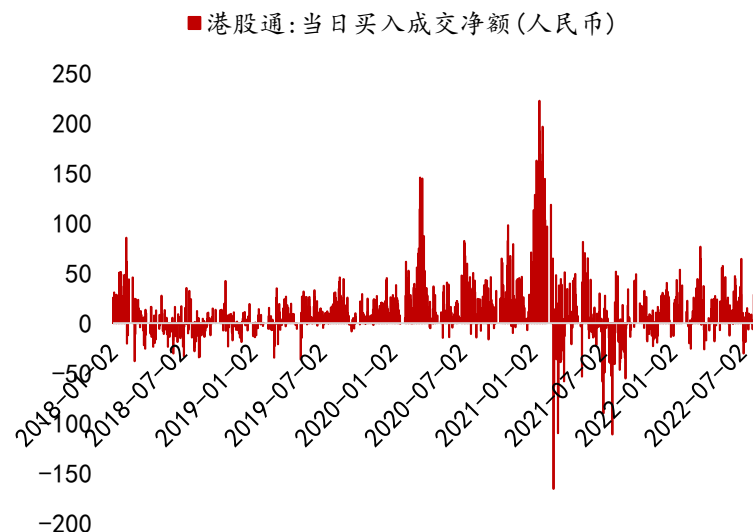


图7：港股通当日买入成交净额（亿元）



预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_45409

