

元春始风华，万象启新朝

海外周报系列2022年第53周

朱 芸 执业证书编号：S1120522040001

华西海外团队

2023年1月2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上涨，恒生综指(+1.21%)，恒生科技(+0.11%)，恒生大型股(+1.18%)，恒生中型股(+1.10%)，恒生小型股(+2.11%)，恒生中国企业指数(+0.93%)。

本周港股主要板块普遍上涨，其中涨幅前三为恒生医疗保健业(+3.64%)、恒生公共事业(+2.01%)、恒生综合业(+1.99%)，跌幅前三为恒生电讯业(-0.94%)、恒生必须性消费(-0.11%)、恒生非必须性消费(+0.07%)。

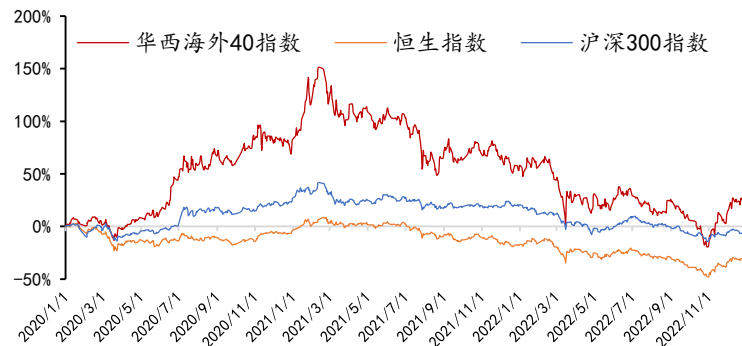
2) 行业数据

本周港股通累计成交总金额为902.12亿元，其中买入成交金额为487.18亿元，卖出成交金额为414.94亿元，本周净流入72.24亿元。截至12月30日，港股通年累计净流入金额为3,358.95亿元。

恒生一级行业中，本周港股通净买入Top 5为恒生资讯科技业、医疗保健业、地产建筑业、非必需性消费、能源业，净买入金额分别为295.13、175.67、132.05、96.14、55.94亿元，净卖出Top 3为恒生金融业、电讯业、工业，净买入金额分别为-12.16、3.96、5.98亿元。

截至12月30日，港股通持股市值Top 5为恒生资讯科技业、金融业、非必需性消费、医疗保健业、地产建筑业，最新持股市值分别为5485.84、4930.20、2722.22、2100.17、1504.12亿元。

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	3,871.63	-224.95	-5.49%
华资海外40指数	198.02	42.99	27.73%
恒生指数	19,781.41	-8,408.34	-29.83%

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

本周港股主要指数与主要板块均有所上升。12月26日，国务院联防联控机制综合组印发《关于对新型冠状病毒感染实施“乙类乙管”的总体方案》，将新型冠状病毒感染由“乙类甲管”调整为“乙类乙管”，同时出入境政策将全面放开，利好出境旅行及海外贸易。30日金融稳定法草案公开征求意见，将防范化解重大风险一些措施上升为法律层面长效机制，随着立法的完善，将进一步保障我国金融体系的稳健运行。

后市建议重点围绕5个逻辑主线布局：（1）入境政策放开，境内+境外旅游即将复苏，受益标的为中国中免（1880.HK）、携程集团（9961.HK）、同城旅行（0780.HK）；（2）鼓励职业教育、成人教育的新政策出台，受益标的包括中教控股（0839.HK）和中国东方教育（0667.HK）；（3）圣诞、元旦双节来临，线下门店消费回升，国产运动品牌有望迎来催化，受益标的为安踏体育（2020.HK）、李宁（2331.HK）、特步国际（1368.HK）和361°（1361.HK）；（4）节日气氛带动，各地堂食客流回暖，餐饮行业信心继续提振，受益标的为海底捞（6862.HK）、九毛九（9922.HK）、海伦司（9869.HK）和呷哺呷哺（0520.HK）。（5）元宇宙赛道前景广阔头部企业先发优势明显，受益标的为腾讯控股（0800.HK）、网易-S（9999.HK）；（6）平台政策激励本地生活步入疫后复苏阶段，受益标的为美团-W（3690.HK）；

4) 风险提示

- 疫情局部反弹
- 中美政策博弈
- 细分板块政策调整

目录

contents

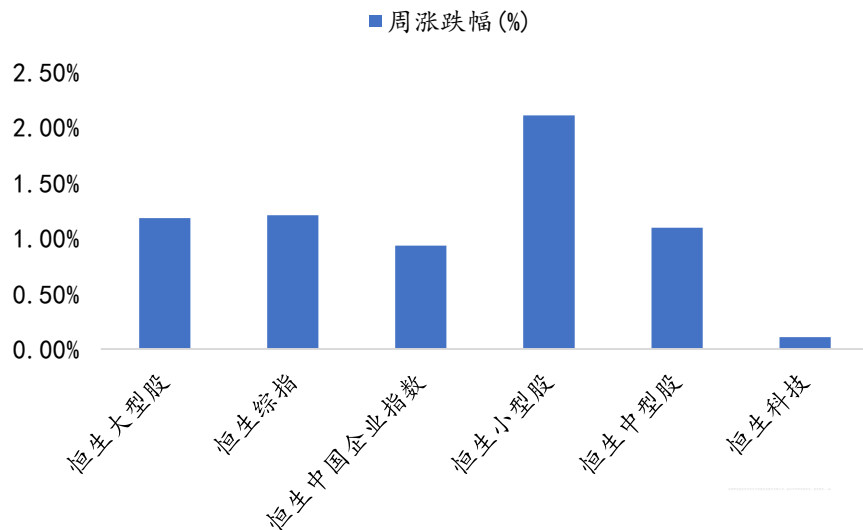
- 01 投资要点
 - 02 市场行情及行业数据回顾
 - 03 本周市场重要动态及点评
 - 04 A&H行业板块更新
 - 05 非A&H行业：“龙头指数”指明港股优质板块及个股
 - 06 关注港股特色行业和特色优质个股的投资机会
 - 07 华西海外40指数标的公司一览（申万21行业分类标准）
 - 08 风险提示
- 

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上涨，恒生综指（+1.21%），恒生科技（+0.11%），恒生大型股（+1.18%），恒生中型股（+1.10%），恒生小型股（+2.11%），恒生中国企业指数（+0.93%）。

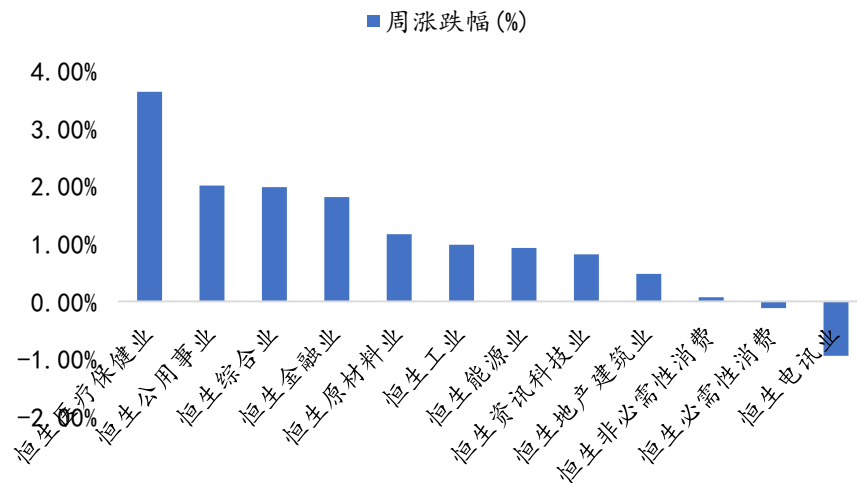
本周港股主要板块普遍上涨，其中涨幅前三为恒生医疗保健业（+3.64%）、恒生公共事业（+2.01%）、恒生综合业（+1.99%），跌幅前三为恒生电讯业（-0.94%）、恒生必须性消费（-0.11%）、恒生非必须性消费（+0.07%）。

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

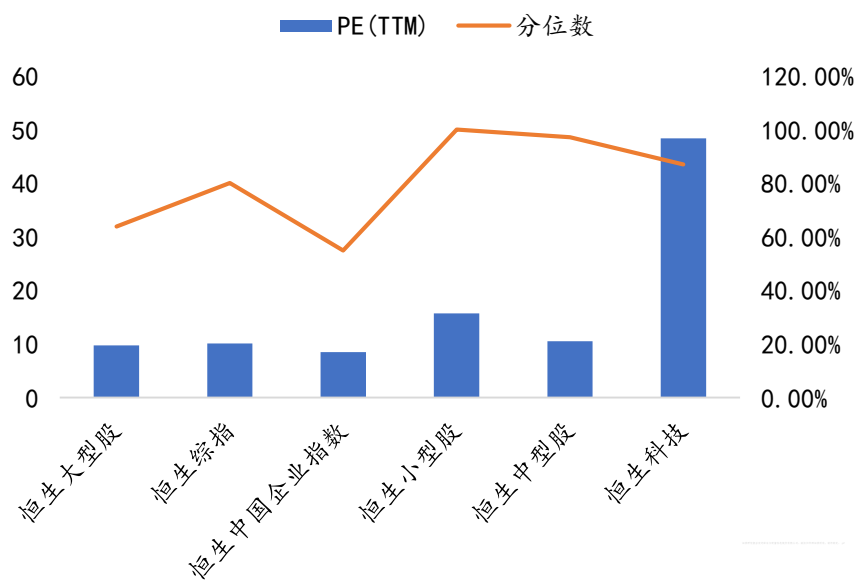


数据来源：wind、华西证券研究所

估值方面，港股主要指数整体处于估值中枢之下。截至12月30日，从PE（TTM）估值及其最近一年分位数来看，恒生综指PE 10.121X（80.08%），恒生科技PE 48.401X（86.99%），恒生大型股PE 9.739X（63.82%），恒生中型股PE 10.550X（97.15%），恒生小型股PE 15.736X（100%）。

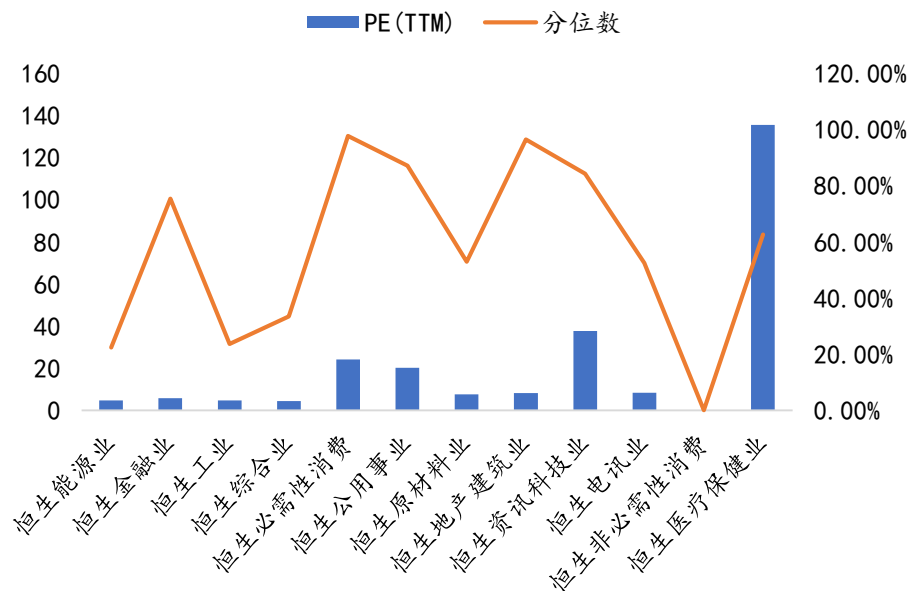
港股主要板块估值出现分化，恒生工业（23.58%）、恒生必需性消费（97.56%）、恒生地产建筑业（96.34%）、恒生资讯科技业（84.15%）、恒生电讯业（52.44%）、恒生非必需性消费（0.00%）、恒生医疗保健业（62.50%）。

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902.12亿元，其中买入成交金额为487.18亿元，卖出成交金额为414.94亿元，本周净流入72.24亿元。截至12月30日，港股通年累计净流入金额为3,358.95亿元。

图6：港股通当日成交总金额（亿元）

■ 港股通：当日成交金额(人民币)

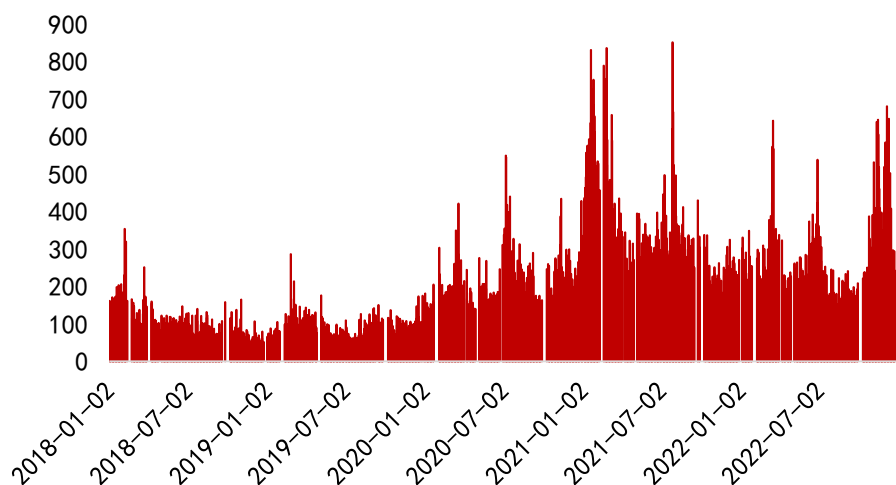
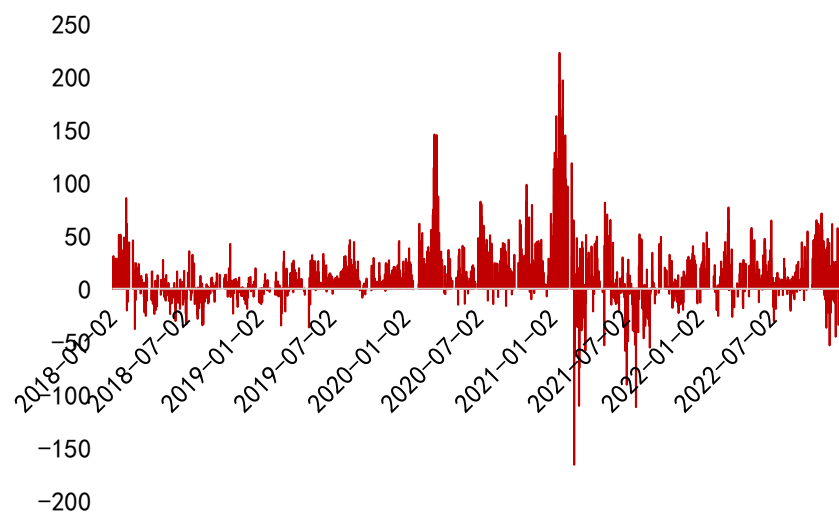


图7：港股通当日买入成交净额（亿元）

■ 港股通：当日买入成交净额(人民币)



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_50738

