

勝利早報

2022.10.05

勝利即日觀點

隔夜美股三大指數再次大幅收漲，出現扭轉迹象，其中，金融、能源等大幅走強。隨著歐洲經濟崩潰、債務違約預期飆升以及瑞信破產等恐慌情緒逐步釋放，疊加美聯儲可能減緩加息步伐、聯合國召開會議警告發達經濟體過度收緊貨幣衝擊市場與經濟并建議其調整貨幣政策等消息，國際市場出現為久違的大漲，美元指數回落，美債收益率回落。當下關鍵問題是美聯儲加息預期與俄烏衝突。日前美聯儲理事杰斐遜表示，勞動力市場和經濟的供需狀況似乎有所緩解，已經看到供應瓶頸開始解決的迹象，暗示供應鏈問題逐步得到解決，通脹預期見頂回落，同時，美國經濟衰退預期在升溫，有利于美聯儲減緩加息步伐。另外，歐洲受累于俄烏衝突導致的通脹飆升，游行示威行動頻發，同時，俄國家杜馬批准頓涅茨克等四地“入俄”條約，若俄烏衝突再升級，可能涉及核戰爭或全面戰爭。如若歐洲減少介入，美國維護美元地位、爭奪歐洲能源市場與打壓歐元的目標基本實現，俄烏衝突大概率將降溫。短期看，利好預期多于利空，有利于國際市場好轉，是否根本上扭轉趨勢，需要看國際形勢與美聯儲貨幣政策是否扭轉。國內方面，市場傳言國內可能在 11 月份後逐步調整防疫政策，有利于國內市場信心好轉。同時，國家政策上，針對地產行業有明顯的糾偏意圖，國內央行、銀保監宣布階段性放開部分城市房地產行業信貸限制措施，并下調公積金貸款利率。還有為保障各行業重點企業供需，國家增大低息或貼息貸款，如：醫療等。面對國內與國際嚴峻的形勢，國內為了避免宏觀系統風險，將更加積極出臺政策穩住市場，以及各部委、各地政府繼續推出刺激經濟措施，引起市場開始期待監管政策糾偏，包括互聯網科技、醫療、疫情防控等。展望後市，儘管國際秩序混亂、高通脹與歐美高利率短期難解，但短期外圍市場短期出現利好消息，有利于市場氣氛好轉，預計國內市場短期震盪跟隨好轉反彈。策略上，關注內需型產業，消費品、醫療等行業估值修復。



短線機會

香港交易所 (388. HK)

中國資本與海外資本互聯互通最主要的交易平臺

推薦理由：

港交所將就雙幣股票市場莊家機制行政規則諮詢市場意見，期望在明年上半年推出；
豁免市場莊家進行特定交易原本須繳納的股票買賣印花稅等政策，將有利于增加港股市場交投；
大批中概股自願由美股退市，公司有望承接更多雙重上市的企業，預期 ADR 公司回流將令未來港交所日均成交量大幅增長；
鼓勵海外企業到港上市，且有望納入港股通；現時估值吸引，可做布局。

買入價：HKD 275，目標價：HKD 350，
止損價：HKD 255

本公司所管理資金或撰寫此等概況人員於 2022 年 10 月 03 日持有 388. HK。



市場熱點板塊及個股：

A 股市場

1. 老牌私募東方港灣董事長但斌發布聲明，闢謠近來網絡流傳的會議記錄，稱已委托公司法務處理。但斌表示，旗下產品管理費極低，直營產品從不收管理費。他還就近兩年產品表現不佳公開致歉，表示業績沒做好都怪自己。數據顯示，今年以來東方港灣旗下產品出現較大的回撤，不少產品年內回撤 15%-20%。（萬得資訊）
2. 比亞迪宣布與全球汽車租賃公司 SIXT 簽署合作協議，SIXT 將在未來 6 年內向比亞迪採購至少 10 萬台新能源車，今年第四季度開始交付，第一階段合作市場包括德國、英國、法國、荷蘭。比亞迪將助力 SIXT 實現在 2030 年前電動車隊占比達到 70%至 90%的綠色目標。（萬得資訊）
3. 今年國慶假期，市內、近郊短途游、探親出行成爲主流，公園、景區、商圈仍爲交通熱點，消費者開啓市內“逛吃購”模式。此外，多地發放“億元級”消費券，搶抓這一消費旺季。分析人士認爲，短途游、微度假成爲近期旅游首選，本地景區、主題玩法、鄉村民宿、露營、夜游等創新型休閒旅游形式有望繼續受熱捧，疊加消費刺激政策利好不斷出臺，綫下消費和出行需求有望加速釋放。（萬得資訊）
4. 據燈塔專業版數據，2022 年國慶檔（10 月 1 日-7 日）總票房（含預售）突破 10 億元。（萬得資訊）



H 股市場

- 騰訊控股 (00700. HK) 斥資 3.52 億港元回購 134 萬股，回購價格每股為 259.6–266.4 港元。騰訊已連續 31 個交易日回購合計約 109.08 億港元。(萬得資訊)
- 比亞迪股份發佈公告稱，2022 年 9 月，新能源汽車產量 20.49 萬輛，本年累計產量 119.16 萬輛，同比增加 248.74%。9 月新能源汽車銷量 20.13 萬輛，本年累計銷量 118.01 萬輛，同比增加 249.56%。公司 2022 年 9 月海外銷售新能源乘用車合計 7736 輛。9 月新能源汽車動力電池及儲能電池裝機總量約為 8.610GWh，2022 年累計裝機總量約為 57.493GWh。(萬得資訊)
- 小鵬汽車-W (09868. HK) 2022 年 9 月共交付 8468 輛智能電動車，其中包括 4634 輛小鵬智能轎跑 P7、2417 輛智能家轎 P5 及 1233 輛 G3i 智能 SUV。公司第三季度總交付 2.96 萬輛智能電動車，同比增長 15%。截至 2022 年 9 月 30 日，2022 年累計交付達到 9.86 萬輛，同比增長 75%，超過 2021 年全年交付量。(萬得資訊)
- 四環醫藥 (00460. HK) 發佈公告稱，公司的間接全資附屬公司「吉林升通化工」有限公司分別與李攻本及李攻本、夏志華訂立股權轉讓協議，將目標公司(聯本化學及聯本科技)的 100%股權按與於 2020 年 1 月 31 日訂立的股權轉讓協議的相似條件及相等價格，轉售回給李攻本及李攻本、夏志華，代價分別約為人民幣 3710 萬元及人民幣 940 萬元，合共為人民幣 4650 萬元。(萬得資訊)

海外市場

- 美國財政部官員表示，七國集團對俄羅斯的新制裁將針對其石油和產品，分三個階段進行。具體步驟為首先制裁俄羅斯原油，隨後制裁柴油產品，最後是石腦油等低價值產品。新制裁將於 12 月 5 日開始。(萬得資訊)
- 消息人士透露，美國政府已排除在今年冬季禁止或限制天然氣出口的可能性，以幫助緩解歐洲能源短缺。(萬得資訊)
- 沙特阿美 CEO 表示，石油市場閒置產能非常低，僅佔總供應量的 1.5%；預計到 2027 年沙特石油產量將達到 1300 萬桶/日，相信石油需求將持續增長，直到 2030 年甚至更長時間。(萬得資訊)



大行報告

12. 摩根大通發表研究報告指，澳門9月博彩總收入(GGR)錄得29.6億澳門元(下同)，按月增35%，但仍按年下降約50%，意味着日均收入約為9,900萬元，僅相當於疫情前水平的13%。不過，市場上更關於澳門重啟個人遊及團隊遊的進展。該行認為，市場會開始審視12月的復甦步伐，預計12月的中場賭收將回復到疫情前的45%至50%，總賭收將為每日2億至2.5億元，包括每日錄得貴賓廳業務1億至1.5億元，這將利好大部分博彩營運商(澳博控股除外)，並料將錄得正EBITDA。該行仍然看好澳門博彩業，認為目前的股票配置仍然非常有利。該行維持金沙中國為行業首選，認為集團擁有良好組合穩定性和上行潛力，其次看好永利澳門及銀娛；澳博則是最看淡的股票。(格隆匯)
13. 高盛歐洲利率策略主管 George Cole 在研報中指出，儘管英國央行緊急出手救市的舉動，降低了英國資產的風險溢價，暫時穩定了債券市場，但英國國內的貨幣政策和財政政策組合仍未降低宏觀波動性，即經濟中的高通脹潛力。正是這種波動性，推高了英國國債收益率和其長期風險溢價。對經濟增長的擔憂使得英國央行在加息方面有些“畏手畏腳”，這可能預示着英鎊的進一步疲軟和通脹的進一步走高，而英國政府對這種走向的容忍度也會有所提升。(格隆匯)

免責聲明：本內容所提供資料所述或與其相關的任何投資或潛在交易，均受限於閣下司法轄區適用的法律及監管規定，而閣下須單獨就遵守該等法律及監管規定負責。本月報之內容僅供參考，並不構成任何投資建議。本公司對所提供的財經資訊已力求準確，但對其中全部或部分內容的準確性、完整性或有效性，不承擔任何責任或提供任何形式之保證。如有錯失遺漏，本公司恕不負責。另請注意證券價格可升可跌，投資者應自行承擔投資風險。

