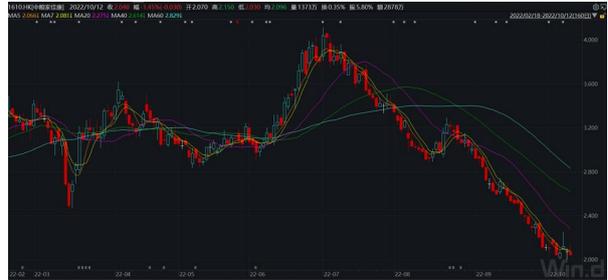


勝利早報

2022.10.12

勝利即日觀點

隔夜美股三大指數僅道指微漲，納指跌幅明顯，其中，生物醫藥較強，半導體、金融等較弱。昨日 A 股滬深兩市微漲，而港股繼續收跌，其中，新能源、新能源汽車強勢，半導體、地產等繼續弱。昨天美聯儲又有官員發表須進一步收緊政策降低通脹的鷹派言論，11 月美聯儲加息 75 個基點的概率較高，美國國債收益率再度回升，10 年期美債收益率再度接近 4%，衝擊環球股市投資信心。同時，英國央行拒絕延長救市，導致市場擔心英國國債券市場危機，也可能影響地區出現風險事件。國際政治局勢仍然緊張，目前俄烏衝突再度升級，涉及轟炸公用設施、政府大樓等，報復性的軍事行動加劇市場憂慮，歐美並沒有停止支持烏克蘭的實際行動。還有美國以更加全面方式來打壓中國發展半導體先進制程，已經不限于美國公司，軍事用途等，打壓明顯升級加劇了中美關係繼續惡化，導致中概股與港股繼續遭大幅拋售。目前國際形勢持續混亂，美聯儲加息預期暫未減弱，國際市場仍難叫樂觀，需要等待實質性的拐點事件出現，才考慮加倉。國內本周進入重磅會議階段，市場對維穩的預期升溫，預計國家各部門正在持續積極應對各種可能出現的風險狀況，很對針對股市、匯市、債市、房地產市場、疫情防控、產業供應鏈等可能出現的狀況。而對於市場最期待國內疫情防控政策調整，並沒有明顯放鬆言論，反而官媒仍在呼籲“動態清零”可持續而且必須堅持，使市場短期信心繼續受挫。展望後市，低迷宏觀環境需要時間恢復，市場情緒需重要拐點事件出現才能扭轉向樂觀，繼續建議等待轉折性事件出現才加倉。策略上，短綫控制好倉位，等時機中綫部署重點關注內循環國策受益的產業，如：成長邏輯強的新能源與新能源汽車產業鏈核心企業，政策糾偏與內需刺激受益的消費、醫療、科技等核心企業。



短綫機會

中糧家佳康 (1610. HK)
中國首批采用大規模生豬養殖的企業之一

推薦理由：

近期，生豬價格持續上漲至 24 元人民幣/KG，養豬行業普遍盈利；
公司養豬成本約 16 元人民幣/KG，行業領先，使盈利改善較為明顯；
目前頭均估值處相對低位，估值合理。

風險：政策風險

買入價：HKD 2.0，目標價：HKD 3.0，

止損價：HKD 1.8

本公司所管理資金或撰寫此等概況人員于 2022 年 10 月 11 日未持有 1610. HK。



市場熱點板塊及個股：

A 股市場

1. 中國 9 月金融數據重磅發布，M2、社融、新增貸款增速均超預期。央行發布數據顯示，中國 9 月 M2 同比增長 12.1%，增速比上月末低 0.1 個百分點；人民幣貸款增加 2.47 萬億元，同比多增 8108 億元；社會融資規模增量為 3.53 萬億元，比上年同期多 6245 億元。9 月末社會融資規模存量為 340.65 萬億元，同比增長 10.6%。專家指出，9 月金融數據的超預期增長既有政策推動的外生因素，也有經濟運行動能逐步修復的內在原因。當前時間窗口也要求繼續加大宏觀調控力度，貨幣政策可以考慮進一步引導 LPR 下行、降低存款準備金率等舉措。（萬得資訊）
2. 國家發改委發布 2022 年 24 個國家骨幹冷鏈物流基地建設名單。加上此前已公布的首批 17 個國家骨幹冷鏈物流基地建設名單，國家骨幹冷鏈物流基地達 41 個，覆蓋全國 27 個省（區、市）。（萬得資訊）
3. 國家能源局在答覆政協提案時表示，戶用光伏具有就地就近開發建設、就地就近消納利用的優點，是光伏發電發展的重點方向。下一步，將配合生態環境部等部門做好綠電交易、綠證交易與碳排放權交易之間的銜接，研究將戶用光伏納入碳排放權交易市場。（萬得資訊）
4. 據中汽協，9 月，我國汽車產銷分別完成 267.2 萬輛和 261 萬輛，同比分別增長 28.1% 和 25.7%。其中，新能源汽車產銷分別完成 75.5 萬輛和 70.8 萬輛，同比分別增長 1.1 倍和 93.9%，市場占有率達到 27.1%。9 月汽車出口 30.1 萬輛，同比增長 73.9%，連續第二次實現單月出口突破 30 萬輛。中汽協呼籲乘用車購置稅減半政策延續至明年。（萬得資訊）



H 股市場

5. 經歷了上半年的整體放緩後，三季度港股 IPO 大幅回暖，共募資 513 億港元，較上半年募資額提升近兩倍。展望四季度，機構預測，伴隨着上市申請充裕及香港交易所 (00388.HK) 將優化調整上市規則的積極因素，港股 IPO 市場活躍度有望進一步提升。(萬得資訊)
6. 10 月 11 日，港交所 (00388) CEO 歐冠升發網志表示，在港股通增加人民幣交易櫃檯，可以讓內地投資者選擇以港幣報價或者人民幣報價來參與港股交易，將簡化結算流程，降低投資者在投資過程中的匯兌成本，有望吸引更多內地投資者參與港股通交易。這一舉措也有助於擴大人民幣雙向跨境資本流通的渠道，提升香港離岸人民幣市場的流動性，推動人民幣國際化進程。在其他國際金融中心爭相發力人民幣業務之際，人民幣櫃檯的推出使香港在競爭中處於有利地位。(萬得資訊)
7. 中國平安發佈公告，2022 年 1-9 月，公司子公司中國平安財產保險股份有限公司、中國平安人壽保險股份有限公司、平安養老保險股份有限公司、平安健康保險股份有限公司的原保險合同保費收入分別為人民幣 2220.2385 億元、3552.9361 億元、160.8236 億元、108.6927 億元，合計人民幣約 6042.69 億元。(萬得資訊)
8. 舜宇光學科技公佈 2022 年 9 月各主要產品出貨量。2022 年 9 月，於光學零件分部，玻璃球面鏡片出貨量 193.7 萬件，同比下降 51.8%；手機鏡頭出貨量 9556 萬件，同比下降 27.9%；車載鏡頭出貨量 767 萬件，同比增長 53.2%；其他鏡頭出貨量 949.3 萬件，同比下降 15.2%。於光電產品分部，手機攝像模組出貨量 3693.3 萬件，同比下降 31.2%；其他光電產品出貨量 473.9 萬件，同比下降 10.9%。同時，顯微儀器當月出貨量 3.36 萬件，同比增長 40.7%。(萬得資訊)

海外市場

9. 當地時間週二，通用汽車 (GM.US) 在其官網宣佈啟動一項新的能源業務，為家庭和企業提供電池組、太陽能電池板、電動汽車充電樁等一系列能源管理產品。新聞稿寫道，為打造新的能源生態系統，公司還新推出了 Ultium Home 和 Ultium Commercial 兩項新業務，與現有 Ultium Charge 360 相結合，組成名為「通用能源」的新部門。(萬得資訊)
10. 巴克萊分析師 Tim Long 將蘋果的目標價從 169 美元下調至 155 美元，並維持對該股的持股觀望評級。該分析師認為，即使考慮到 200 個基點的增量外匯逆風，蘋果 9 月的硬件收入預期仍存在 3% 的上升空間。他認為，受 iPhone 銷量小幅上揚和 MacBook 銷量大幅提升帶動，服務業務的疲軟被抵消，他提高了對本季度的硬件收入的預期。(萬得資訊)



大行報告

11. 美銀證券發報告指，內地體育用品零售銷售恢復情況不穩定，預計零售銷售將在年底前繼續波動，屆時庫存可能會恢復正常。該行維持對李寧及安踏「買入」評級，以反映中國體育用品的多年結構性增長前景和國產品牌表現提升。按品牌劃分，該行預計李寧第三季零售額增長將達到 17-19% (high teens) 至 20% 低段水平，安踏為中單位數至高單位數，而 Fila 為 10% 至 13% (low-teens)。(格隆匯)
12. 富瑞發布研究報告稱，維持京東集團「買入」評級，目標價 448 港元，憧憬其對低綫城市的滲透、第三方生態系統、全渠道及對於快速增長類別的培育，可為長期增長鋪平道路。該行預計在成本控制措施推動下，公司 Q3 收入及非公認會計原則下盈利與淨利潤率將勝預期，宏觀因素下相應上調全年盈利預測并調整 Q4 收入預測。(格隆匯)
13. 大摩發布研究報告稱，予中國海洋石油「增持」評級，相信股價 30 日內將跑贏同業，發生機率預測為 60%-70%，目標價 14 港元。該行表示，油組及夥伴國(OPEC+) 將於 11 月開始減產，雖然全球陷經濟衰退，但此舉或可穩定甚至推動油價，有助中海油股價因油價疲弱遭到沽售後反彈。(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。

