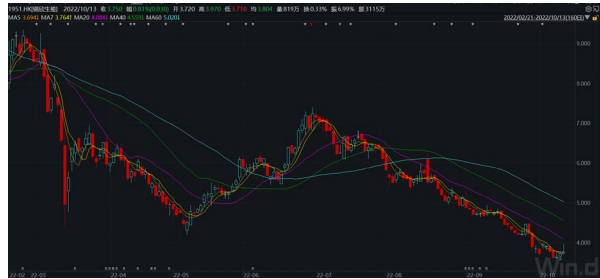


勝利早報

2022.10.13

勝利即日觀點

隔夜美股三大指數收跌，納指與標普 500 出現六連跌，其中，日常消費品強，新能源繼續走弱。昨日 A 股滬深兩市 V 型反轉，大幅收漲，而港股繼續收跌，其中，半導體、軟件新能源、新能源汽車強勢，金融、地產等繼續弱。昨天美國公布 PPI 數據高于預期，美聯儲官員繼續發布加息壓制通脹的鷹派言論，11 月加息 75 個基點的預期繼續升溫，市場信心難以修正。同時，英國央行本周五將停止購入長期債，英國養老金出現狀況可能影響地區出現風險事件。法國與德國官員開始聲討美國出售高價能源給歐洲，歐洲退出俄烏衝突的可能性在增加，但目前俄烏衝突難以緩和，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，核武器威脅的憂慮仍在持續。國際形勢繼續混亂，美聯儲加息預期暫沒見減弱，國際市場仍是難以樂觀，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。昨天 A 股突然大反轉，似是國家隊資金入場逼空，指數期貨出現升水，顯示資金入場抄底與空單回補平倉跡象明顯。目前看到市場維穩將持續，A 股下跌幅度有限。而對於市場最期待國內疫情防控政策調整，並沒有明顯放鬆的跡象，反而官媒仍在呼籲“動態清零”可持續而且必須堅持，不利于市場信心恢復，尤其是對沒有國家隊資金維穩的港股與中概股。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

錦欣生殖 (1951. HK)

中美領先的輔助生殖服務供應商。

推薦理由：

國家衛健委逐步將輔助生殖技術項目按程序納入醫保；
國家鼓勵生育，促進輔助生殖業務發展，公司受益於市場空間擴大；公司收購昆明、武漢、廣州、海南等地的醫院，業務範圍繼續擴大；
目前公司業績恢復增長，估值較低。

買入：HKD 3.7，目標：HKD 6.0，

止損：HKD 3.2

本公司所管理資金或撰寫此等概況人員於 2022 年 10 月 12 日未持有 1951. HK。



市場熱點板塊及個股：

A 股市場

1. 據證券時報，經過一個多月時間調整後，全球資管巨頭又出手，增持寧德時代、隆基綠能等新能源股票。富達國際首席投資官 AndrewMcCaffery 表示，中國資產在全球仍處於低配，而且在未來仍有增長潛力。因此增加對中國資產及其不同資產類別的配置，可以滿足全球指數體系設計對中國視角的需要，並為加大對中國的投資提供有利條件。同時，隨著時間推移，中國資產也有潛力提供良好回報。（萬得資訊）
2. 白酒股扎堆披露前三季度經營數據。“股王”貴州茅臺預計前三季度實現營業總收入 897.85 億元，同比增長 16.5%；預計歸母淨利潤 443.99 億元，同比增長 19.1%。另外，山西汾酒預計前三季度淨利潤 70 億元，同比增 42%；今世緣料淨利潤增 22.53%至 20.81 億元左右；水井坊料淨利潤增 5%至 11 億元，其中第三季度預計 7 億元；老白乾酒前三季度淨利潤預計 5.33 億元，同比增 113%。天風證券表示，白酒旺季動銷整體仍呈現弱復蘇，但板塊基本面整體向好。高端白酒在近期調整後估值性價比高，次高端板塊有望迎來估值回升。（萬得資訊）
3. 央行數字貨幣研究所發文表示，截至 8 月底，數字人民幣試點地區累計交易筆數 3.6 億筆、金額 1000.4 億元，支持數字人民幣的商戶門店數量超過 560 萬個。下一步將支持為中小微企業提供便利化的資金管理、薪資發放、進銷存等服務。支持在財政、稅收、政務等對公領域發揮數字人民幣優勢。實現數字人民幣體系與傳統電子支付工具的互聯互通，讓消費者可以“一碼通掃”。（萬得資訊）
4. 蔚來汽車 CEO 李斌表示，相較于特斯拉，蔚來將花更短的時間來實現盈利，其目標時在 2030 年成為全球前五大車企之一。李斌還提到，蔚來計劃在 2025 年底之前進入美國市場。（萬得資訊）



H 股市場

- 紫金礦業公告，擬出資 39.845 億元收購山東瑞銀礦業發展有限公司 30% 股權，瑞銀礦業持有萊州市瑞海礦業有限公司 100% 股權；瑞海礦業持有山東省萊州市三山島北部海域金礦 100% 權益，該金礦為近年國內最大金礦，保有金資源量 562.37 噸，平均品位 4.20 克/噸。（萬得資訊）
- 藥明康德公告，預計前三季度淨利潤 73.8 億元，同比增長 107.12%。公司持續強化藥明康德獨特的一體化 CRDMO 和 CTDMO 業務模式，對於達成 2022 年全年收入增長目標 68-72% 充滿信心。（萬得資訊）
- 中煤能源發布公告，預期截至 2022 年 9 月 30 日止九個月的公司股東應占利潤為人民幣 198.74 億元至人民幣 219.66 億元之間（2021 年同期：人民幣 131.92 億元），同比增長 50.7% 到 66.5%。（萬得資訊）
- 洛陽玻璃公告，控股子公司中建材（宜興）新能源有限公司與一道新能源科技（衢州）有限公司簽訂光伏玻璃戰略合作協議，自協議簽署日至 2024 年 9 月 30 日，一道新能源向控股子公司採購 2 億平方米光伏玻璃，季度平均採購數量 2000 萬平方米。（萬得資訊）

海外市場

- 美聯儲決策者普遍認為，需要繼續加息，近期內讓利率達到限制性的水平，然後保持這一水平，多人強調，即使勞動力市場放緩也要保持降低通脹的立場；多人強調，加息太少的代價可能比加息過多的大；多人指出，為減少對經濟的傷害，調節未來緊縮的步伐很重要。與會者們判斷，委員會需要轉向并保持更具限制性的政策立場，然後維持一段時間，直到有令人信服的證據表明通脹正回歸 2% 的政策目標。（萬得資訊）
- 歐佩克在最新月報中大幅下調全球石油需求前景，預計今明兩年分別增長 264 萬桶/日和 234 萬桶/日，較此前預期分別下調 46 萬桶和 36 萬桶，原因是通脹持續高企及全球經濟放緩等。報告還顯示，歐佩克可能傾向於在明年的大部分時間裏限制石油供應。（萬得資訊）
- 美國勞工部發布數據顯示，美國 9 月 PPI 同比升幅由 8.7% 回落至 8.5%，但高于市場預期的 8.4%；環比上升 0.4%，為三個月來首次上升，高于預期的 0.2%，上月為下降 0.1%。美國 9 月 CPI 數據將於今晚公布，市場預計同比升幅將小幅回落至 8.1%，但核心 CPI 料將加速至 6.5%。（萬得資訊）



大行報告

12. 大摩發布研究報告稱，予吉利汽車「增持」評級，目標價 22 港元。公司 9 月份銷售恢復增長勢頭，隨著在供應方面的瓶頸逐漸緩解，投資者正關注其混合動力車型的銷售情況，吉利目前已採取行動提高相關銷量。(格隆匯)
13. 高盛發布研究報告稱，上調中石化評級至「中性」，目標價上調 25%至 4 港元。隨著該行下調布倫特原油價格預測，預計較低的油價將改善中石化的盈利。該行表示，公司煉油利潤率將會增加，進口天然氣業務的成本轉嫁優于預期，將公司今年核心 EBITDA 預測上調 17%/14%。(格隆匯)
14. 瑞信發布研究報告稱，將華虹半導體評級由「中性」升至「跑贏大市」，考慮明年產能擴張預期，本地化生產加快，以及潛在 A 股上市作催化劑，2022-24 年每股盈測不變，目標價 29 港元，維持今年全年銷售同比升 51.8%至 25 億美元的展望，不過明年首季訂單或會按季減少 7%，明年全年訂單增長則預將放緩至 7.9%。主要風險在于高庫存水平。(格隆匯)
15. 中金發布研究報告稱，維持舜宇光學「跑贏行業」評級，預測 2022/23 年歸母淨利潤為 32.5/43.2 億元；但考慮到全球手機需求持續疲軟對投資人預期造成一定影響，目標價削 33.7%至 100 港元，較當前股價具備 35.8%的上行空間。10 月 11 日，公司公布 9 月出貨量數據：1) 手機類產品：手機鏡頭產品出貨 0.96 億片，手機攝像模組產品出貨 3693.3 萬片。2) 車載相關產品：車載鏡頭出貨 767 萬片，該行認為下半年車載鏡頭業務有望延續成長。(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。

