

勝利早報

2022.10.14

勝利即日觀點

隔夜美股三大指數低開後大幅收高，大陽線收復主要均線，其中，金融、能源股強勁。昨日 A 股滬深兩市微跌，趨勢出現拐點往上，而港股繼續跌幅明顯，其中，醫療、軟體細分板塊強勢，汽車、地產、金融等繼續弱。昨天美國公佈 CPI 數據高於預期，一度引起市場恐慌性跑盤，其後出現大幅拉升。市場已經反映美聯儲 11 月加息 75 個基點概率 100% 的預期，充分反映高通脹與高利率預期後，美股走勢扭轉，美元指數回落。後市因高通脹與高利率情況的波動將大概率降低，若有通脹回落與加息放緩的消息，美國大概率將出現高彈性上漲修復行情。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，算是利好消息。然而目前國際形勢繼續混亂，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，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積極回應。昨天 A 股指數連續偏強收陽，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。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，並沒有明顯放鬆的言論，不利於市場信心大幅恢復。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大幅加倉。策略上，短線適當加倉出超跌反轉的行業，如：醫療行業，同時，等時機中線部署重點關注內迴圈國策受益的產業，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科技等核心企業。



短線機會

百濟神州 (6160.HK)

全球性、商業階段的生物科技公司，專注於研究、開發、生產以及商業化創新型藥物

推薦理由：

公司重磅產品陸續進入審批上市，研發成果進入收穫期，且有國際競爭力；公司公告稱，公司自主研發產品 BTK 抑制劑百悅澤三期臨床成功通過，優於同類產品；行業上，生物制藥經過長時間調整，估值吸引，有望迎來資金加配驅動的行情。

買入價：HKD 90，目標價：HKD 130

止損價：HKD 80

本公司所管理資金或撰寫此等概況人員於 2022 年 10 月 13 日未持有 6160.HK。



市場熱點板塊及個股：

A 股市場

1. 據經濟參考報，繼 8 月出口量首次躍居全球第二後，9 月中國汽車出口成績再攀新高。其中，不論是產銷還是出口，新能源汽車都繼續保持“一騎絕塵”的增長趨勢。業內人士表示，新能源汽車出口已成為我國汽車產業的一大亮點，國產新能源車在海外市場的滲透率快速提升，且這種良好發展態勢有望得到延續。(萬得資訊)
2. 工信部開展 APP 侵害用戶權益整治“回頭看”，共發現美柚、丁香醫生、得到、映客直播等 38 款 APP 存在問題，要求 10 月 20 日前完成整改，逾期不整改或整改不到位將依法依規處置。(萬得資訊)
3. 上海將全面打造智慧交通和綠色交通體系，力爭到 2025 年，智能網聯汽車產值達到 5000 億元，新能源汽車產值突破 3500 億元，個人新增購置車輛中純電動占比超 50%，建成充電樁 76 萬個，換電站 300 座。(萬得資訊)
4. 據中國充電聯盟，9 月全國新增公共充電樁 1.2 萬，同比增長 56.6%。截止 9 月，全國充電基礎設施累計數量為 448.8 萬臺，同比增加 101.9%。(萬得資訊)



H 股市場

- 招商銀行 (03968. HK) 公告，面對當前經營環境，公司將繼續保持戰略穩定、公司治理機制穩定、經營管理穩定、人才隊伍穩定。目前，招商銀行各項經營管理運行正常，經營業績穩定。未來，招商銀行將根據宏觀經濟環境政策變化和自身經營需要，不斷優化策略，提升能力，堅持模式轉型，發揮零售優勢和金融科技優勢，促進經營管理提升。招商銀行將繼續堅持品質、效益、規模動態均衡發展理念和輕型銀行戰略方向，聚焦財富管理、金融科技、風險管理三個能力建設，推動招商銀行實現更高質量發展，持續為廣大客戶提供優質金融服務，持續為客戶、員工、合作夥伴、股東和社會創造價值。(萬得資訊)
- 中國能源建設 (03996. HK) 公佈，2022 年 7-9 月新簽合同額 1618.78 億元，本年累計新簽合同額 6946.42 億元，同比增長 17.26%。(萬得資訊)
- 金力永磁 (06680. HK) 公告，2022 年前三季度業績預告，2022 年 1 月-9 月歸屬於上市公司股東的淨利潤 6.68 億元-7.03 億元，比上年同期增長 90%-100%。2022 年前三季度，公司管理層充分把握新能源及節能環保領域的市場機遇，經營業績持續增長。在新能源汽車及汽車零部件領域，營業收入較去年同期增長近 190%；在機器人及工業節能電機領域，營業收入較去年同期增長逾 120%。此外，在 3C、節能變頻空調等領域的營業收入也有較高的增長。因此，2022 年前三季度公司營業收入較上年同期預計增長 70%~90%，達到 49.6 億元~55.4 億元。(萬得資訊)
- 太平洋航運 (02343. HK) 公佈 2022 年第三季度交易活動公告。公告稱，貨運市場的氣氛於第三季度減弱。2022 年第三季度小靈便型 (BHSI 38000 載重噸 (經調整)) 及超靈便型 (BSI 58000 載重噸) 幹散貨船的現貨市場平均日均租金分別為 16010 美元 (淨值) 及 18740 美元 (淨值)，均較 2022 年上半年減少 27% 及較 2021 年同期 (是小宗散貨租金自 2008 年以來表現最強勁的季度) 分別減少約 41% 及約 42%。(萬得資訊)

海外市場

- 美國 9 月通脹再度“爆表”，美聯儲激進加息難止。美國勞工部發佈數據顯示，美國 9 月末季調 CPI 同比升 8.2%，雖然較前值 8.3% 有所回落，但仍高於預期的 8.1%。未季調核心 CPI 同比升 6.6%，創 1982 年 8 月以來新高；季調後 CPI 環比 0.4%，核心 CPI 環比上升 0.6%，也均超市場預期。數據出爐後，掉期市場完全定價美聯儲 11 月將加息 75 個基點，加息 100 個基點預期也再次出現。(萬得資訊)
- 歐洲央行管委 Kazaks 表示，歐洲央行應該在 10 月份加息 75 個基點，然後 12 月份再來一次大幅加息。隨後歐洲央行加息速度應放緩，但可能會輔之以縮表等其他措施。(萬得資訊)



大行報告

11. 麥格理評級報告將長城汽車移離該行的買進概念名單，指出內燃機(ICE)恢復速度較預期慢，短期內電動車增長的能見度較低，惟該行仍對公司長遠的盈利潛力持樂觀看法，主要是公司擁有分銷管道、於低線城市和緊湊型汽車市場中有一定的知名度，均是原始設備製造商(OEM)明年增長的關鍵，惟該行認為近期催化劑有限。(格隆匯)
12. 小摩發佈研究報告稱，將中國神華評級由「中性」升至「增持」，目標價由 23 港元上調至 30 港元，認為煤炭價格高昂和可能明年初宣佈的高股息率應能支持估值。報告中稱，歐洲能源危機對全球煤炭市場造成嚴重破壞。雖然需求疲軟而供應增長強勁，但內地的煤炭價格仍處於歷史高位。踏入冬季，該行認為煤炭可以成為季節性和歐洲能源危機惡化風險的對沖工具。(格隆匯)
13. 富瑞發研報指，京東物流在數據和協同網路方面的核心能力，可令集團在同業中突圍而出，將其目標價由 31 港元下調至 29 港元，維持「買入」評級。該行預計，集團第三季總收入將同比增長 14.7%至 295 億元人民幣。毛利率方面，該行料可擴張至 6%，惟仍低於第二季時的高峰，而非國際會計準則純利則料保持收支平衡。隨著踏入第四季，該行料總收入將同比增 13%，並料毛利率為 7.2%，而非國際會計準則純利率維持不變約為 2%。該行重申，對集團抱持積極看法，認為集團可在集成供應鏈解決方案中跑出並佔據市場份額。(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。

