

勝利早報

2022.10.17

勝利即日觀點

隔夜美股三大指數大幅收漲，其中，科技、金融股強勢。昨日 A 股滬深兩市繼續收漲，趨勢出現拐點往上，港股亦收漲，其中，航空航太、軟體等強勢。昨天美國銀行企業公佈業績好於預期，刺激市場氣氛，還有英國取消減稅政策而英鎊回升，減弱了市場對於英國金融市場發生危機的憂慮。目前雖市場氣氛有所好轉，但是美聯儲可能 11 月、12 月分別加息 75 個基點，大大推高市場對美聯儲加息上限的預期，這將給風險資產價格帶來無形的下跌壓力。疊加俄烏衝突升級，中美關係緊張等，目前是國際形勢繼續混亂，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。國內市場，本周仍是二十大會議的期間，市場對維穩的預期持續，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持續釋放利好信號。國內低通脹水準，給寬鬆政策提供空間，這對 A 股來說是利好。昨天央行開展 5000 億元 1 年期 MLF 和 20 億元 7 天期逆回購操作，結束之前的縮量操作，反映了央行繼續維穩市場流動性的信號。東方航空計畫於 10 月底恢復多條國際航線，反映了疫情防控政策上將會有調整。行業上，醫療行業出現重磅利好，IVD 招標降價低於預期，國家醫保局明確創新醫療器械暫不納入集采，有利於市場重燃對醫療行業的信心。展望後市，市場維穩將持續，A 股下跌幅度有限，週邊市場仍難以樂觀，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

比亞迪股份 (1211.HK)

集研究、開發、生產、銷售為一體的深圳市重點高新技術企業

推薦理由：

新能源汽車行業維持高景氣；

前三季度歸屬上市公司股東的淨利潤預計為 91 億元至 95 億元，同比增 272%至 289%；新能源汽車銷量增長迅猛，市場佔有率持續攀升，帶動盈利大幅改善；前期回調明顯，估值回到正常區間

買入價：HKD 195，目標價：HKD 260，

止損價：HKD 180

本公司所管理資金或撰寫此等概況人員於 2022 年 10 月 17 日未持有 1211.HK。



市場熱點板塊及個股：

A 股市場

1. 央行 10 月 17 日開展 5000 億元 MLF 操作，實現等量平價續做，結束此前連續兩個月的縮量操作。專家表示，10 月 MLF 等量平價續作表明在內外因素綜合考量下，當前央行既不會大幅收緊流動性，也難以在量的層面過度支持流動性。當前市場流動性充足，10 月份 LPR 報價下降的可能性偏低，但也不排除 5 年期以上 LPR 報價單獨下降的可能。（萬得資訊）
2. 公募機構和券商資管聯手，再次掀起“自購潮”。已有 13 家資管機構宣佈自購旗下基金產品，此次自購至少動用 11.5 億資金，這也是公募基金年內掀起的第三輪自購潮。今年基金公司自購金額已經約 60 億元，屬於歷史上較為猛烈的“自購潮”。多位資管機構人士表示，在當前時點自購公司旗下權益類基金，根本原因還是基於對中國經濟基本面長期向好的信心，對堅定看好 A 股中長期表現的信心。（萬得資訊）
3. 據中國證券報，近日，國有大型銀行接連發佈公告，釋放出金融服務實體經濟力度加大的信號。在總量有望保持穩定增長情況下，信貸投放將繼續向實體經濟重點領域和薄弱環節傾斜，激發微觀主體活力。據統計，今年前 9 個月，國有大行新增人民幣貸款逾 9.5 萬億元。從投向來看，國有大行對製造業、基建、綠色、普惠等領域的投放力度顯著提升。業內人士預期，後續大型銀行將繼續發揮“頭雁”作用，加大信貸投放力度，助力穩住經濟大盤。（萬得資訊）
4. 上海市醫藥集中招標採購事務管理所發佈提示，今年 7 月公佈中選結果的第七批國家組織藥品集中採購，預計於 11 月下旬在上海市正式執行。第七批集采藥品涉及 31 個治療類別，中選藥品平均降價 48%。（萬得資訊）



H 股市場

- 比亞迪股份(01211.HK)發佈公告，前三季度歸屬上市公司股東的淨利潤預計為 91 億元至 95 億元，同比增 272%至 289%；第三季度，預計歸屬於上市公司股東的淨利潤約 55.05-59.05 億元，同比增長約 333.60%-365.11%。(萬得資訊)
- 中國人民保險集團(01339.HK)公告，公司及子公司 2022 年前三季度實現歸屬於母公司股東的淨利潤預計為 228.53 億元人民幣到 238.91 億元人民幣，同比增長 10%到 15%。扣除非經常性損益後，集團 2022 年前三季度實現歸屬於母公司股東的淨利潤預計為 226.02 億元人民幣到 236.29 億元人民幣，同比增長 10%到 15%。(萬得資訊)
- 安踏體育(02020.HK)在港交所公告，2022 年第三季度，安踏品牌產品之零售金額（按零售價值計算）與 2021 年同期相比錄得中單位數的正增長；FILA 品牌產品之零售金額與 2021 年同期相比錄得 10-20%低段的正增長；所有其他品牌產品之零售金額與 2021 年同期相比錄得 40-45%的正增長。(萬得資訊)
- 361 度(01361.HK)在港交所公告，361° 主品牌產品於第三季度的零售額（以零售價值計算）同比錄得中雙位數的增長。361° 童裝品牌產品於第三季度的零售額（以零售價值計算）同比錄得 20 至 25%的增長。361° 電子商務平臺產品於第三季度的整體流水同比錄得約 45%的增長。(萬得資訊)

海外市場

- 英國減稅措施再次大轉彎。英國新任財政大臣亨特發表聲明，宣佈取消英國政府“迷你預算”計畫中幾乎所有減稅措施，以穩定金融市場。另外，英國政府將於明年 4 月結束能源限價干預，取而代之的是一項“尚未確定”的計畫。(萬得資訊)
- IMF 副總裁 Gita Gopinath 表示，美國的通脹非常頑固，美聯儲應該繼續堅持收緊貨幣政策，否則就會失去公信力。(萬得資訊)
- 歐盟計畫從歐盟預算中拿出至多 400 億歐元（合 392 億美元），以支持努力應對高油價的個人和企業。一份提案草案顯示，歐盟委員會將允許歐盟各國利用現有的凝聚基金，以支持受天然氣和電力價格上漲影響的中小企業，並通過國家專案援助弱勢家庭支付能源帳單。(萬得資訊)



大行報告

12. 摩通發研報指，從估值、營運業績及政策角度來看，現在是投資內地醫療股的時機。該行認為，內地醫療股估值正觸底，其估值目前接近過去五年的市盈率範圍底部，而中國機構基金於醫療股的倉位相對較低，約為其資產管理規模的 11%，較過去五年的平均水準低。此外，該行認為隨著第二季患者到訪及手術量正逐步恢復，預期醫療企業將於今年下半年實現較好的業績。該行建議目前可投資於內地醫療股，並強烈推薦醫療器械、醫療保健服務及醫藥合同外包服務(CXO)板塊。當中，認為醫療器械板塊最能受惠於政策；醫療保健服務板塊將從疫情中逐漸復蘇；至於 CXO 板塊增長持續強勁，受美國生物制藥經濟措施的影響有限。(格隆匯)
13. 大和發報告指，相信澳門政府會將新賭牌授予現有六間博企。隨著恢復內地赴澳旅行團及電子簽證，料遊客人數和賭收可能會回升。短期偏好\$美高梅中國(02282.HK)\$和\$新濠博亞娛樂(MLCO.US)\$。長期首選仍然是\$金沙中國有限公司(01928.HK)\$和\$銀河娛樂(00027.HK)\$。報告指，雲頂競投新賭牌不太可能成功，因為授予 6 個特定數量的賭牌，或反映顯示澳門政府決定讓 6 間現有六間博企留任，以避免改變現狀。雖然雲頂擁有最豐富的國際經驗和多元化的業務線，這些都是重新招標準則中的重要內容。但綜合考慮，該行認為取消 6 家任何一間現有博企的風險都不值得承擔。(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。

