

勝利早報

2022.10.19

勝利即日觀點

隔夜美股三大指數繼續收漲，其中，航空、金融強勢。昨日A股滬深兩市漲跌不一，港股則收漲，其中，生物醫藥、醫療器械、航空航天等強勢。昨天美國金融企業公佈業績好於預期，再次刺激了市場氣氛。雖市場氣氛有所好轉，但是市場對美聯儲11月、12月分別加息75個基點的預期持續升溫，市場仍普遍認為美國高通脹與美聯儲大幅加息將導致美國企業業績下滑以及經濟進入衰退期，這將給風險資產價格帶來下跌壓力。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，國際市場仍是難判樂觀，需要等待實質性的拐點事件出現，才考慮進一步加倉。國內市場，本周仍是二十大會議的期間，國內政府對經濟與市場維穩持續，在低通脹環境下，加大流動性投放與政策扶持的概率較大，從地產政策鬆動與醫療集採制度糾偏分析可以看到，過度監管政策有望在四季度得到糾偏，如：醫療、互聯網科技等，還有隨著新一屆領導人確定，以及國內產新冠藥上市、精準防疫手段推廣等，目前爭議最大的疫情防控政策有糾偏的可能，如：隔離時間縮短等，在某程度上亦利於經濟與市場信心恢復。展望後市，今年的市場維穩將持續，A股下跌幅度有限，外圍市場仍難扭轉悲觀預期，繼續建議等待轉折性事件出現才大幅加倉。策略上，重點關注二十大報告提出重點議題，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

錦欣生殖 (1951.HK)

中美領先的輔助生殖服務供應商。

推薦理由：

衛健委逐步將輔助生殖技術專案按程式納入醫保；
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。

買入價：HKD 4.2，目標價：HKD 6.0，

止損價：HKD 3.5

本公司所管理資金或撰寫此等概況人員於2022年10月18日未持有1951.HK。



市場熱點板塊及個股：

A 股市場

1. A 股市場定增熱潮仍在持續。Wind 數據顯示，截至目前，9 月以來，A 股共有 60 家公司發佈定增預案，擬募資金額合計近千億元，遠超去年同期。增發實施方面，9 月以來共有 24 家公司定增募資合計近 600 億元。機構參與定增的熱情不減，尤其是外資機構在定增市場表現持續活躍。（萬得資訊）
2. 在國家穩經濟、促消費政策持續帶動下，疊加四季度是車市傳統消費旺季，汽車產銷有望繼續呈較快增長。新能源車概念股中，從目前的前三季度業績預告來看，前三季度淨利潤預增公司占披露總數的九成以上。（萬得資訊）
3. 受電池供不應求的影響，目前部分儲能企業已經暫停接單。“電池荒”的背後是新能源汽車和儲能市場的快速增長。而為了應對產能不足，今年以來寧德時代、中創新航、德賽電池等電池企業加速擴張儲能電池產能。根據 GGII 初步統計，今年年內與儲能電池及動力電池製造有關的擴產專案已達 26 個，投資額合計將超 2900 億元。（萬得資訊）
4. 比亞迪剛剛發佈了亮眼財報，但據港交所顯示，貝萊德對比亞迪股份 H 股的持股比例從 6.21% 降至 5.85%。此外，摩根大通對理想汽車 H 股的持股比例從 4.74% 上漲至 5.20%。近期，圍繞新能源車企的投資分歧加劇。業內人士表示，整車環節的競爭格局並不清晰，誰能走出來目前很難判斷，盈利增長無法長期保證。明年的銷量還能增長多少，不確定性較大，對於投資會更加謹慎。（萬得資訊）



H 股市場

5. 紫金礦業 (02899. HK) 發佈公告，公司擬斥資 3.6 億美元收購蘇里南 Rosebel 金礦專案。據悉，Rosebel 金礦按 100%權益的總資源量為礦石量 1.96 億噸。公司稱，Rosebel 金礦專案資源儲量大，保有金金屬量 217 噸，區域成礦潛力大，規劃未來 12 年年均產金 8.6 噸。作為南美最大的在產金礦之一，公司收購該專案，不僅可以增加黃金資源儲量，迅速提高黃金產量，同時公司認為該專案在生產運營特別是採礦方面有改進提升空間，預期投資回報見效快。(萬得資訊)
6. 中國太保 (02601. HK) 公告，於 2022 年 1 月 1 日至 2022 年 9 月 30 日期間，公司子公司中國太平洋人壽保險股份有限公司累計原保險業務收入為 1897.38 億元，同比增長 4.4%，公司子公司中國太平洋財產保險股份有限公司累計原保險業務收入為 1327.33 億元，同比增長 12.5%。(萬得資訊)
7. 華潤電力 (00836. HK) 發佈公告，2022 年 9 月附屬電廠售電量達到 1461.45 萬兆瓦時，同比增加了 5.9%，其中，附屬風電場售電量達到 224.49 萬兆瓦時，同比增加了 3.4%；附屬光伏電站售電量達到 10.63 萬兆瓦時，同比增加了 4.9%。2022 年首 9 個月附屬電廠累計售電量達到 1.38 億兆瓦時，同比增加了 4.8%。(萬得資訊)
8. 科濟藥業-B 發佈公告，中國國家藥品監督管理局 (NMPA) 已受理澤沃基奧侖賽注射液 (研發代號：CT053) 的新藥上市申請 (NDA)，這是一種用於治療復發/難治多發性骨髓瘤的全人抗自體 BCMA CAR-T 細胞候選產品。研究結果顯示，澤沃基奧侖賽注射液具有良好的安全性和療效。澤沃基奧侖賽注射液對伴隨高危因素患者也表現為一種前景光明的治療手段。(萬得資訊)

海外市場

9. 週二盤後，奈飛 (NFLX. US) 公佈了三季度業績，實現營收為 79 億美元，同比增長 6%，超過了市場預期。財報顯示，公司不但扭轉了付費訂閱用戶流失的局面，而且還提供了高於華爾街預期的樂觀前景。Q3 奈飛在全球範圍內吸引了 240 多萬的新訂閱用戶，比預期的 107 萬高出一倍多。此外，奈飛還預計，四季度流媒體付費用戶將淨增加 450 萬，比分析師預期的 390 萬高出 15.4%。奈飛股價盤後大幅飆升，漲幅一度超過 15%。(萬得資訊)
10. 美東時間 10 月 18 日週二，蘋果 (AAPL. US) 發佈三種硬體設備的新品，分別更新了入門級平板 iPad、高端平板 iPad Pro，和電視機頂盒 Apple TV 4k。新品發佈期間，蘋果股價保持漲勢。午盤媒體消息稱，蘋果在 iPhone 14 Plus 上市不到兩周就削減了該機型的產量。消息傳出後，蘋果股價跳水，回吐日內將近 2% 的漲幅轉跌，盤中曾跌超 1%，最終收漲近 1%。(萬得資訊)



大行報告

11. 花旗發研報指，比亞迪第3季盈喜勝預期，預計市場對此反應積極，維持其「買入」評級，港股目標價 640 港元。彭博匯總數據顯示，這是分析師給出的最高目標價。花旗稱，比亞迪屬行業首選。第3季盈利勝預期，受惠於新能源汽車銷量強勁和產品組合改善。另第3季初步盈利按季增速快於銷量增速約 2 倍，令人鼓舞。比亞迪較早前發盈喜，預測第3季純利介於 55-59 億元人民幣，同比升 3.34-3.65 倍，每股盈利 1.89-2.03 元人民幣，扣除非經常性損益之純利介於 50.7-57.7 億元人民幣，升約 8.79-10.15 倍。(格隆匯)
12. 大和發表研究報告指，華晨中國出售華晨寶馬汽車 25% 股權予寶馬後，相信其在特別股息上有潛在驚喜，預計特別股息或股份回購金額將達到從寶馬收到的對價的 70%，又認為集團或將繼續進行汽車融資和汽車零部件業務。該行將集團目標價由 2.8 港元上調至 3.9 港元，評級由「持有」上調兩級至「買入」。該行上調華晨中國 2022 至 2023 年純利預測介乎 15% 至 18%，因為華晨寶馬 9 月銷量超出了預期。基於其目標是在 2023 年推出更多電動車型，預計勢頭將持續下去，而 BMW X5 的銷量可能在 2022 年達到 10 萬輛以上，並在 2023 年達到 15 萬輛以上。(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。

