

勝利早報

2022.10.27

勝利即日觀點

隔夜美股三大指數走勢分化，其中，龍頭科技股因業績擔憂持續下跌，中概股則維持強勢反彈。昨天 A 股滬深兩市與港股轉強，轉勢跡象明顯，其中，創新醫療、電子煙領漲。美國經濟數據遜色，加拿大央行加息幅度低於預期，美聯儲很快達到緊縮終點的預期升溫。同時因為歐洲天然氣庫存較高，國際天然氣價格大幅回落，美國天然氣跌幅更大，有利於通脹回落。數據顯示，在過去四個交易日，美國 10 年期國債收益率從高點下跌近 35 個基點，而 3 個月期國債收益率則飆升了約 12 個基點，這兩項美債的利差出現倒掛，反映了美國經濟衰退可能增加。因此市場預計美股對美聯儲加息的預期差繼續有正反饋，可關注對加息減緩彈性大的成長股。國內市場，二十大會議圓滿閉幕後，各部門開始加快推出政策穩定金融市場與經濟。央行持續逆回購釋放千億流動性，同時，央行等發文維護股市、債市、匯市穩定，以及保障房地產剛需與保交樓，同時，香港金管局也發文準備好入市穩市場，還有證監會、滬深兩大交易所發文支持企業上市融資，支持研發成果轉化等；國家公佈了支持以製造業為重點的外商投資政策，維護中小企業商利益等政策。一系列政策反映新一屆領導對未來政策支持實體經濟發展方向的決心，利於市場信心恢復。展望後市，最近港股與 A 股劇烈波動情況有所回穩，板塊表現分化，機構換倉的跡象明顯，相信市場維穩利好短期不會停止，港股與 A 股繼續有市場修復行情。策略上，重點關注二十大報告提出能源、人口與安全的重點議題受益行業，以及政策糾偏受益的行業，如：信創行業、高端裝備、核心新型材料、生物製藥、創新藥療等核心企業。



短線機會

長城汽車 (2333. HK)
大型汽車的製造商

推薦理由：

國內刺激汽車消費力度非常大，汽車銷售下半年有望好轉；
公司與寶馬合資的光束汽車將代工 MINI 電動汽車，合資專案正式投產也將補充長城汽車小轎車的技術能力；
公司是 SUV 龍頭，哈弗系列、坦克系列、歐拉系列等非常受市場青睞；
公司佈局混動、純電、氫能三大領域掌握先進技術，智能駕駛和智能座艙領域已有落地的產品；
年內將發佈燃料電池乘用車；股價底部放量走強。

買入價：HKD 8，目標價：HKD 16，止損價：HKD 7

本公司所管理資金或撰寫此等概況人員於 2022 年 10 月 26 日未持有 2333. HK。



市場熱點板塊及個股：

A 股市場

1. 公募基金三季度十大重倉股出爐。貴州茅臺和寧德時代繼續佔據公募基金第一和第二大重倉股寶座，持股市值分別達 1195.96 億元、802.91 億元。邁瑞醫療、億緯鋰能、保利發展、紫光國微新進公募基金前十大重倉股；藥明康德、美團-W、比亞迪、華友鈷業退出公募基金前十大重倉股。陽光電源獲增持最多，增持市值 113.26 億元；德業股份、古井貢酒、紫光國微、北方華創均獲增持超 50 億元。減持方面，隆基綠能、寧德時代均被減持近 290 億元；藥明康德也被減持超 200 億元，東方財富、華友鈷業均被減持超 150 億元。（萬得資訊）
2. 又有新品種被納入醫用耗材產品集采範圍！河北省擬於近期組織開展 20 種醫用耗材集中帶量採購，其中包括俗稱“OK 鏡”的角膜塑形用硬性透氣接觸鏡。（萬得資訊）
3. 中國信通院數據顯示，8 月，國內市場手機出貨量 1897.9 萬部，同比下降 21.9%。其中，5G 手機出貨 1426.8 萬部，同比下降 19.3%，占同期手機出貨量的 75.2%。（萬得資訊）
4. 據證券時報，隨著上市公司三季報披露，外資機構對 A 股的配置方向和持股變動情況不斷揭曉。截至 10 月 26 日，從上市公司三季末前十大流通股股東名單來看，合格境外機構投資者（QFII）三季末已現身 190 只 A 股，新進和增持多只股票。其中，瑞銀新進了華測檢測等 33 只股票；淡馬錫富敦則加倉愛爾眼科和泰格醫藥，尤其是大幅加倉愛爾眼科；阿布扎比投資局繼續加倉旗下重倉股東方財富；高盛和摩根士丹利分別新進 20 只股票。其中，外資機構三季度新進 128 只股票，以消費和製造業為主。（萬得資訊）



H 股市場

5. 中國平安公告首三季業績，錄得營業利潤 1232.88 億元，同比增長 3.8%；股東應占淨利潤為 764.63 億元，同比下降 6.3%；基本每股運營收益為 7.06 元。同比增長 4.7%。此外，首三季錄得壽險及健康險新業務價值 258.48 億元，同比下降 26.6%。（萬得資訊）
6. 大唐發電公告，2022 年前三季度，公司營業收入 872.5 億元人民幣，同比增長 15.86%；歸屬於上市公司股東的淨利潤 7.64 億元，同比增長 418.54%；歸屬於上市公司股東的扣除非經常性損益的淨利潤 2.92 億元，同比減少 48.07%。（萬得資訊）
7. 青島啤酒股份公告，2022 年前三季度，公司累計實現產品銷量 727.9 萬千升，同比增長 2.8%，其中：主品牌青島啤酒實現產品銷量 395.3 萬千升，同比增長 4.5%；中高檔及以上產品銷量 249.8 萬千升，同比增長 8.2%；實現營業收入人民幣 291.1 億元，同比增長 8.73%；實現歸屬於上市公司股東的淨利潤人民幣 42.7 億元，同比增長 18.17%。（萬得資訊）
8. 中國鐵建披露 2022 年第三季度主要經營數據，第三季度新簽合同額 5,124.225 億元人民幣。前三季度累計新簽合同額 18,436.688 億元人民幣，同比增長 17.71%。房地產板塊，中國鐵建 7-9 月簽約銷售面積 161.83 萬平方米，簽約銷售金額 296.611 億元；1-9 月份，中國鐵建簽約銷售面積 436.99 萬平方米，同比減少 21.64%，簽約銷售金額 676.556 億元，同比減少 24.79%。（萬得資訊）
9. 新東方-S 公告，截至 2022 年 8 月 31 日止第一季度，公司實現淨營收 7.45 億美元，經營利潤同比上升 140.5% 至 7800 萬美元，新東方股東應占淨利潤同比上升 9.0% 至 6600 萬美元。Non-GAAP 經營利潤為 9700 萬美元，同比上升 28.3%。新東方線上旗下以農產品和其他產品銷售為特色的新電商平臺東方甄選，其訂閱數及用戶數持續快速增長，反響熱烈。（萬得資訊）

海外市場

10. 據三位知情人士透露，特斯拉公司正在美國接受刑事調查，原因是據稱該公司在描述電動汽車可以自行駕駛時可能出現違法問題。知情人士稱，美國司法部去年啟動了此前未披露的調查，此前發生了十多起涉及特斯拉駕駛輔助系統自動駕駛 (Autopilot) 的撞車事故，其中一些是致命的。事故發生時，特斯拉的自動駕駛系統被啟動。（萬得資訊）
11. Meta Platforms 第三季度營收 277.1 億美元，預估 274.1 億美元；預計四季度營收 300 億美元至 325 億美元，市場預估為 322 億美元；第三季度臉書日活躍用戶 19.8 億，月活躍用戶 29.6 億；第三季度廣告收入 272.4 億美元；第三季度每股收益 1.64 美元，預估 1.89 美元。Meta 股價盤後大跌超 18%。（萬得資訊）



大行報告

12. 大摩發佈研究報告稱，華潤啤酒斥資 123 億元人民幣收購貴州金沙窖酒酒業 55.19% 股權，而此次收購應該會增加集團的利潤，而且交易價格合理。然而，該行指在當前白酒行業需求放緩的情況下，集團需要更具體的計畫來達到啤酒和白酒之間的協同效應，以令兩個業務取得可持續增長。(格隆匯)
13. 美銀證券發佈研究報告稱，維持萬洲國際「買入」評級，下調今年每股盈利預測 10%/9%，目標價由 6.2 港元降至 5.6 港元。展望未來，該行預計集團最大盈利貢獻的包裝肉業務，在成本上升下，未來兩至三季或面臨高基數和盈利能力正常化問題，而上游生豬業務則仍要面對能見度問題。(格隆匯)
14. 高盛發佈研究報告稱，予滔搏「買入」評級，2023 財年上半年表現優於預期，展示其韌性及執行能力，目標價 8.7 港元。集團 2023 財年上半年銷售為 132.18 億元，略低於該行預期，但毛利率 45.6% 高於預期 1.1 個百分點，而銷售、一般及行政費用低於預期。(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。

