

勝利早報

2022.10.31

勝利即日觀點

上周五美股三大指數大幅上漲，除納指偏弱外，道指與標普 500 齊齊向上，其中，半導體、科技股強勢。上周五 A 股滬深兩市與港股均明顯收跌，其中，信創行業繼續強勁，其他多數跌幅明顯。最近美股強勢，並不是因為美國經濟好轉，而是因為經濟數據轉弱且差於預期，導致市場預期美聯儲加息步伐放緩，加上，美聯儲個別官員頻頻釋放鴿派信號，以及個別華爾街媒體渲染美聯儲 12 月份加息幅度將低於預期的 75 個基點，這些信息令市場氣氛有所好轉。同時，美債的利差出現倒挂，反映了美國經濟衰退可能增加，使市場預期拜登政府為了中期選舉有可能出臺一些利好經濟的措施，因此市場預計美股對以上市場預期繼續有正反饋。海外需謹防俄烏衝突升級遠超預期。國內市場，國內各部門繼續加快推出政策穩定金融市場與經濟。上周國常會會議重點內容是加大貼息貸款下放，刺激內需消費等；央行等發文維護股市、債市、匯市穩定後，央行持續釋放流動性，銀保監會、證監會、滬深兩大交易所等也發文支持實體經濟融資等，使實體經濟與金融市場流動性相對充裕。還有上周國家公布了支持以製造業為重點的外商投資政策，周末國務院辦公廳關於印發全國一體化政務大數據體系建設指南的通知，將大大刺激符合產業方向產業與重點扶持信創產業的需求增加預期升溫。此外，德國批准中國企業收購德國港口與芯片企業，反映歐洲對華政策重大轉向利好。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，配置符合國家產業方向的行業。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；
公司前三季度營收淨利“雙增長”創歷史新高；
公司布局混動、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；公司頻繁高額回購股份，對股價支撐明顯。

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 28 日未持有 2333.HK。

資本市場
經紀業務
資產管理
財富管理



市場熱點板塊及個股：

A 股市場

1. 前三季度我國文化企業營業收入平穩增長，呈現恢復向好態勢，共實現營業收入 86459 億元，同比增長 1.4%。分季度看，文化企業營業收入由二季度下降 3.8%轉為三季度增長 3.7%。（萬得資訊）
2. 我國民航系統 10 月 30 日起正式進入冬春新航季。白雲機場執行新的航班時刻，航班計劃編排 10034 架次/周，同比增長 2.1%。2022 年白雲機場冬春航季新增鄂州、玉林、中衛、神農架等 9 個定期客運航點。（萬得資訊）
3. 十三屆全國人大常委會第三十七次會議表決通過新修訂的畜牧法，從促進畜牧業高質量發展、做好畜禽糞污無害化處理、促進草畜平衡等方面，加強畜牧業綠色發展。（萬得資訊）
4. 乘聯會秘書長崔東樹表示，到 2021 年年底，中國千人擁有汽車駕駛員是 315 人，同比提升 19 人；千人汽車保有量是 209 輛，提升 16 輛；千人乘用車保有量是 183 輛，提升 13 輛，總體均呈現較強增長態勢。（萬得資訊）
5. 中信建投認為，當前 A 股難以出現大級別上漲，投資者應保持合理預期，耐心磨底，關注美債利率下行。配置思路，考慮到產業周期及景氣彈性邊際變化均不大，行業配置上繼續聚焦經濟總需求弱相關方向，操作上逢低布局不追高。（萬得資訊）

H 股市場

6. 復星醫藥 (02196.HK) 發佈公告，於 2022 年前三季度，該公司實現營業收入 316.1 億元（人民幣，下同），同比增長 16.87%；歸屬於上市公司股東的淨利潤 24.54 億元；歸屬於上市公司股東的扣除非經常性損益的淨利潤 28.59 億元，同比增長 15.51%；基本每股收益 0.95 元。2022 年前三季度，該集團研發投入共計 37.61 億元，同比增長 19.36%；其中，研發費用 28.49 億元，同比增加 4.35 億元、增長 18.02%。（萬得資訊）



7. 中遠海控(01919.HK)發佈公告，於2022年10月28日，公司與中遠海運訂立上港股份(600018.SH)轉讓協議，公司同意購買約34.76億股上港股份(約佔本公告日期上港股權的14.93%)，總代價約為人民幣189.44億元。於2022年10月28日，公司與中國遠洋運輸有限公司訂立廣州港(601228.SH)股份轉讓協議，公司同意購買約2.44億股廣州港股份(約佔本公告日期廣州港股權的3.24%)，總代價為人民幣7.79億元。此外，於2022年10月28日，COSCO MERCURY(中遠海運集運的全資附屬公司，作為買方)與大連中遠海運川崎(作為建造商)就建造五艘COSCO MERCURY船舶按大致相同條款訂立五份COSCO MERCURY造船合約，每艘COSCO MERCURY船舶的價格為2.4億美元，而合共五艘COSCO MERCURY船舶的總價格為11.99億美元。(萬得資訊)
8. 兗礦能源(01171.HK)發佈公告，於2022年前三季度，該集團取得營業收入人民幣1513.47億元(單位下同)，同比增加44.09%；歸屬於上市公司股東的淨利潤271.28億元，同比增加135.25%；基本每股收益5.56元。公告稱，營業收入增加主要由於煤炭業務銷售價格同比上漲，影響銷售收入同比增加413.48億元。(萬得資訊)
9. 建設銀行(00939.HK)發佈2022年第三季度業績，該集團期間內取得營業收入5769.65億元，同比增加0.77%；淨利潤2467.24億元，同比增加5.81%；歸母淨利潤2472.82億元，同比增加6.52%；每股基本收益0.99元。(萬得資訊)
10. 長飛光纖光纜(06869.HK)發佈2022年前三季度業績，營業收入102.42億元(人民幣，下同)，同比增長50.88%；歸屬於上市公司股東的淨利潤8.75億元，同比增長55.17%；基本每股收益1.16元。(萬得資訊)

海外市場

11. 在Twitter的「食堂」以新Boss的姿態，和員工親切聊天之後。馬斯克做的第一件事，就是在Twitter上發布了一封「致推特廣告主」的公開信。這封信的文風和馬斯克作風高度一致，沒有華麗詞藻，簡單直接。在信中，他表達了自己收購Twitter的真正初衷：讓Twitter作為社交媒體更開放公平，而不是成為信息繭房；讓用戶能選擇自己不同「分級」的體驗，同時承擔後果。(萬得資訊)
12. 摩根士丹利維持蘋果(AAPL.US)超配評級和177美元的目標價。分析師Erik Woodring表示，蘋果9月份季度業績好於預期，12月份季度指引與華爾街普遍預期保持一致甚至高於該預期，且闡述了蘋果生態系統的一致性。該分析師認為，財報並沒有解決消費者的爭論，但「蘋果仍然是最好的持股之一」，他維持對蘋果股票的超配評級和177美元的目標價。周五美股收盤，蘋果漲超7%。(萬得資訊)



大行報告

13. 瑞銀發表研報指，福萊特玻璃首九個月純利按年下跌 12.4%至 15 億元，達到全年純利預測的約 56.5%，其中第三季純利按年升 10%，按季比較則下跌 11.4%，相信表現疲弱主要是由于第三季玻璃價格下跌及利潤空間收窄所致。該行指，集團第三季綜合毛利率按年下跌 10.7%至 21%，當中光伏玻璃毛利率按季下跌 1%，管理層預期冬季供暖季節潛在成本增加可轉嫁，光伏玻璃價格下月將稍為回升。（格隆匯）
14. 富瑞發表研究報告，預測滔搏及體育用品行業股價表現未來將複蘇，指出 8 月底止中期業績超出預期，穩健的表現主要由于 Nike 及 Adidas 在 7 月至 8 月進行的大量庫存回購，另外又預期降價促銷及旗下大型門店租金獲都將獲得品牌的補貼。該行指，Nike 在 8 月底止季度零售額錄得按年增長，而滔搏的系統庫存水平亦在進一步改善，展望未來，預計中國運動服裝行業將可從庫存危機中復蘇，預期今年冬季降價幅度將改善，其中 Nike 折扣幅度預期約達到 20%，低于今年夏季的 30%降價幅度促銷。（格隆匯）
15. 瑞士信貸發表研究報告指，廣汽集團第三季業績略低于市場預測，儘管銷量按季增 25%，純利仍跌 16%至 23 億元（下同）。該行指，集團為廣汽傳祺本土品牌營運和廣汽研發中心的部分車輛相關資產計提了 6.55 億元的資產減值損失，若剔除減值損失影響，第三季利潤或按季錄得正增長。另外，集團的投資收入亦按季下降 12%至 38 億元，意味著豐田和本田合資企業在第三季面臨利潤率下降。（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。

