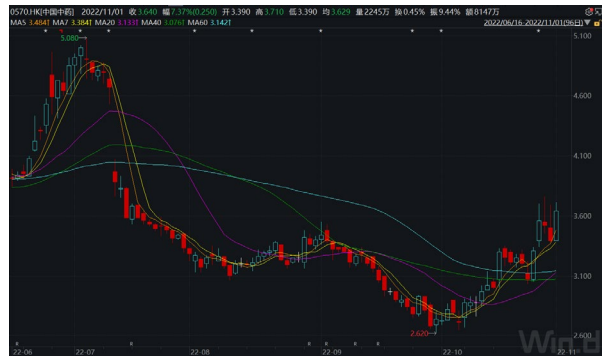


勝利早報

2022.11.01

勝利即日觀點

隔夜美股三大指數收跌，其中，醫療偏強，半導體、科技股弱。昨天 A 股滬深兩市與港股繼續收跌，其中，信創行業繼續強勁，金融、地產、能源弱。美股互聯網科技股因業績不及預期而走弱拖累美股表現，但整體看最近美股走勢偏強勢，并非因為美國經濟好轉，而是因為經濟數據轉弱且差于預期，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。同時，市場普遍預期美國經濟衰退可能增加，使市場預期拜登政府為中期選舉有可能出臺一些利好經濟的措施。預計在美聯儲 11 月加息之前，這些預期大概率能支撐市場繼續走強。最近國際大宗商品價格回落，歐美關係對俄烏衝突分歧公開化，德國對中國繼續示好，國際局勢出現好轉的預期在升溫，利好國際市場表現。目前國內市場信心非常低迷，迫切需要利好消息刺激，相信國內短期將會推出一些重磅利好政策來提振市場信心。原來會議上強調的加大貼息貸款下放，刺激內需消費，維護股市、債市、匯市穩定等將進一步落實。行業上，國產化替代與創新仍是重要方向，如：全國一體化政務大數據體系建設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。展望後市，最近港股與 A 股板塊表現分化，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、核心新型材料藥等核心企業。



短線機會

中國中藥 (570.HK)

集研發、生產、流通為一體的中藥顆粒龙头企业

推薦理由：

政策鼓勵從中藥切片轉為中藥顆粒，標準化，國標化的流程利好中藥顆粒賽道；

下半年，公司將重點協助政府發佈更多的中藥顆粒產品的國家/省級標準；

預計相較於上半年，下半年的中藥配方顆粒市場將有顯著改善。

買入價：HKD 3.5，目標價：HKD 5.5

止損價：HKD 3.0

本公司所管理資金或撰寫此等概況人員於 2022 年 10 月 31 日未持有 570.HK。



市場熱點板塊及個股：

A 股市場

1. 中國 10 月官方製造業 PMI 為 49.2，非製造業商務活動指數為 48.7，綜合 PMI 產出指數為 49.0，均回落至臨界點以下，表明我國企業生產經營活動總體有所放緩。國家統計局指出，10 月份，在調查的 21 個製造業行業中，有 11 個位于擴張區間，製造業景氣面總體穩定。非製造業方面，建築業繼續位于較高景氣水平。（萬得資訊）
2. 財政部出臺實施意見支持深圳在財政政策體系與管理體制方面探索創新。其中提出，支持深圳在全國稅制改革中先行先試，支持深圳打造國際消費中心城市，對深圳新增地方政府債務限額給予積極支持。加大中央預算內投資對深圳保障性住房籌集建設的補助，加大中央財政城鎮保障性安居工程補助資金對深圳公租房、保障性租賃住房和老舊小區改造的支持力度，推動解決大城市住房突出問題。（萬得資訊）
3. 據證券時報，三季報披露落下帷幕，A 股近 5000 家上市公司正式“交卷”。今年前三季度，A 股公司實現總營收 52.34 萬億元，同比增長 8.11%；實現歸母淨利潤 4.39 萬億元，同比增長 0.93%。與歷史對比，A 股前三季度營收和淨利潤均創歷史新高，其中營收占同期 GDP 比例首次突破 60%，為歷史最高水平。（萬得資訊）
4. 中國酒業協會聯合貴州茅臺、五糧液、洋河股份、瀘州老窖、山西汾酒、古井貢酒等 6 大白酒龍頭發表署名文章稱，近段時間以來，在資本市場上，白酒板塊出現了較大波動，呼籲廣大投資者及消費者，可以站在更長時間軸上，以歷史的眼光和產業發展長周期思維，理性看待資本市場變化，客觀分析產業發展態勢，合理調整基本投資策略，共同塑造良好產業生態。（萬得資訊）



H 股市場

5. 根據《財政部民航局關於民航發展基金預算管理有關問題的通知》等有關規定，現提前下達 2023 年民航發展基金用于民航基礎設施建設和機場航綫補貼資金項目預算及績效目標。資金支付按照國庫集中支付制度有關規定執行。(萬得資訊)
6. 重慶龍湖企業拓展有限公司公告，本公司控股股東龍湖集團董事會主席變動將不會影響龍湖集團及本公司經營理念、發展戰略的穩定性，管理層將會貫徹公司的文化和價值觀、堅持穩健和審慎的一貫原則。吳女士作為集團大股東，仍將持續關注公司經營情況，并與管理層保持溝通。龍湖集團上述人事變動為正常人事變動，管理層已做好相應交接安排，對龍湖集團及本公司的日常管理、生產經營及償債能力無重大不利影響。龍湖集團及本公司業務運營穩定，財務狀況健康安全。(萬得資訊)
7. 國家藥監局發布新修訂《藥品召回管理辦法》自 11 月 1 日起施行。新版《辦法》明確持有人是控制風險和消除隱患的責任主體，藥品生產企業、藥品經營企業、藥品使用單位應當積極協助，對於中藥飲片、中藥配方顆粒的召回，其生產企業按照新版《辦法》組織實施。新版《辦法》完善了持有人對可能存在質量問題或者其他安全隱患藥品的調查評估要求，細化了持有人主動召回實施程序，督促和指導持有人對存在質量問題或者其他安全隱患藥品及時主動召回，切實履行藥品全生命周期管理義務。(萬得資訊)

海外市場

8. 在歐盟展開全面調查之前，微軟尚未向歐盟反壟斷監管機構提出任何補救措施。該監管機構正在審查微軟 690 億美元收購動視暴雪的交易。歐盟委員會計劃在 11 月 8 日前完成對該交易的初步評估。該委員會表示，其已經更新的網站顯示，微軟並沒有做出讓步。微軟表示，其將繼續與歐盟委員會就接下來的步驟展開合作，並解決索尼等公司提出的任何合理的市場擔憂。(萬得資訊)
9. 據多名消息人士透露，Twitter 主人馬斯克已指示推特工程師團隊重新啟動短視頻應用程序 Vine，可能在今年年底前準備就緒。2016 年推特在收購了 Vine 的 4 年後關閉了該應用，這讓 Vine 的忠實粉絲感到失望。馬斯克在推特發起了一項民意調查，詢問用戶他是否應該重啟短視頻應用 Vine。到目前為止，已有 180 多萬用戶參與了該項投票，70% 的用戶投了贊成票。(萬得資訊)
10. 流媒體巨頭奈飛(NFLX.US)週一宣佈，該公司已收購西雅圖獨立遊戲工作室 Spry Fox，該交易的財務條款尚未披露。Spry Fox 現在是 Netflix 的第六個內部遊戲工作室。奈飛遊戲工作室副總裁 Amir Rahimi 在一篇博客文章中表示，此次收購將有助於奈飛加快在另一種流行題材的創意開發。據悉，Spry Fox 由 David Ederly 和 Daniel Cook 於 2010 年創立。這家遊戲工作室以《Triple Town》、《Alphabear》和《Cozy Grove》等熱門遊戲而聞名。(萬得資訊)



大行報告

11. 瑞信發表評級報告指，比亞迪電子第三季純利 5.76 億元，接近近期投資者預期，首九個月收入及純利分別達致全年市場預測的 71%及 60%。該行指，經過三個季度的下跌後，毛利率於第三季改善，按季增 1.3 個百分點，料公司已走出最壞時刻，或主要是因其蘋果業務負載量改善，且汽車或智能產品業務呈持續增長；而毛利率按年跌 0.7 個百分點，反映出安卓表現疲軟、疫情影響整體生產效率、及需求疲軟。瑞信將公司今年至 2024 年各年盈測下調 10%、5%及 3%，反映下調安卓收入及毛利率預測；其目標價上調至 19.7 港元，其評級則升至中性。(格隆匯)
12. 傑富瑞發表研究報告指，比亞迪第三季業績表現強勁，收入及盈利分別達 1170 億元及 57 億元，按年增 116%及 350%勝於預期。該行將比亞迪 22 及 23 財年的新能源汽車銷量預測上調至 190 萬及 270 萬輛，反映強勁的產能提升和良好的出口增長。該行重申買入評級，惟目標價下調至 242 港元。基於產品溢價，該行認為比亞迪海外銷售利潤率可能遠高於國內銷售，又預計集團將在 23 及 24 財年達到 17 萬及 30 萬輛的電動汽車出口銷量。將集團 22 及 23 財年盈利預測分別上調 53%及 26%，以反映盈利能力改善進度勝預期。(格隆匯)
13. 大摩發表報告稱，龍湖主席辭職令人意外，但於投資者電會議上，吳亞軍強調本次管理層變動已計劃一段時間，並指龍湖多年獨立職業經理人經營良好，且公司股權結構無發生變化。大摩引述集團 CFO 指，截至 9 月現金餘額為 765 億元，重申 2022 年 Q4 提前償還部分銀團貸款和美元債券(均於 23 年上半年到期)的計劃；公司亦預計 22 年盈利至少持平。該行維持對龍湖增持評級及目標價 26.97 港元。(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。

