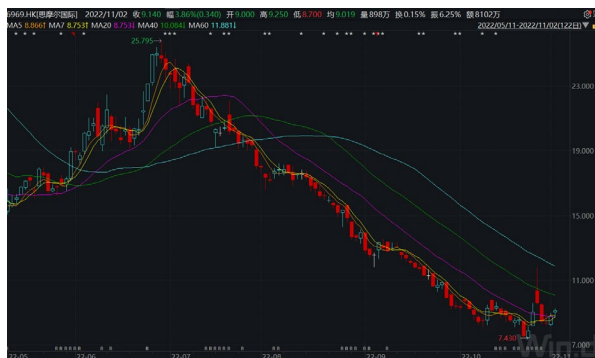


勝利早報

2022.11.02

勝利即日觀點

隔夜美國三大指數收跌，其中，科技股拖累大市，中概股出現大幅反彈。昨天 A 股滬深兩市與港股大幅收高，迎來開門紅，轉勢跡象明顯，其中，創新醫療、新能源股領漲，地產由于大型地產商暴雷而繼續走弱。昨天美國最新公布的 9 月 JOLTS 職位空缺數超預期激增，表明勞動力供應依舊吃緊，使市場預期美聯儲 11 月加息 75 個基點，將符合預期。同時，10 月 ISM 和 Markit 製造業 PMI 均接近停滯，重要價格指數創兩年新低，代表通脹壓力有所減輕，支持美聯儲從 12 月起放慢加息步伐，使美債收益率下跌。還有除了美聯儲個別官員轉向鴿派外，市場出現建議美國財政部購債的的生意來支撐債市回升與降低市場無風險利率。認為市場開始預期 12 月開始美聯儲可能放緩，使市場氣氛有所好轉，可以等待 11 月美聯儲本周加息明朗化後，開始加倉對加息減緩彈性大的成長股。國內市場，河南省鄭州衛健委表示新冠肺炎是自限性疾病不可怕。這是重大防疫政策調整的信號，預期看來第十版防疫政策調整方案即將出臺，這是重大潛在利好因素。同時，各部門繼續加快推出政策穩定金融市場與經濟，加快政策落地將有利市場預期向好，利于市場信心恢復。昨日香港交易所亦公布明年開始優化現貨市場交易費結構提升市場效率。展望後市，最近港股與 A 股板塊表現極度分化，機構換倉的跡象明顯，相信後市市場維穩將持續，港股與 A 股有市場修復行情。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：軟件、生物製藥、創新藥療、信創行業，儲能行業等核心企業。



短線機會

思摩爾國際 (6969.HK)
全球最大的霧化設備製造商

推薦理由：

電子煙將成爲全球趨勢，銷售額持續增加，呈現量價齊升的趨勢；供應鏈恢復，海外電子煙市場正逐步復蘇；國內電子煙立法逐步清晰，電子煙按新政策徵收消費稅，最終消除了電子煙長遠發展障礙，最近國內電子煙產品價格普遍漲價；公司作爲全球最大且霧化技術最領先的龍頭企業，通過技術優勢深度綁定優質客戶，將獲得更多訂單；思摩爾國際與英美煙草合作穩固，目前一次性煙產品快速起量，此產品延續高增可期。

買入價：HKD 8.5，目標價：HKD 14.0，
止損價：HKD 7.0

本公司所管理資金或撰寫此等概況人員於 2022 年 11 月 01 日持有 6969.HK。



A 股市場

1. 11月首個交易日，A股迎來“開門紅”，滬深兩市全日強勢上漲，三大股指收盤漲幅均在3%左右，成交額明顯放量；兩市超4300只個股飄紅，大消費全綫爆發，貴州茅臺漲8.3%，創年內單日最大漲幅。同時，港股也迎來暴力反彈，恆生指數盤中最高漲超6%，恆生科技指數一度漲超9%，科技類股集體大漲，快手、美團、騰訊等超10%。多家公募基金解讀認為，此次A股反彈的主要原因包括持續調整後積蓄反彈動能，以及人民幣升值、外資回流推動風險偏好修復等。股市流動性有望維持合理充裕，權益市場在目前水平的配置性價比仍然較高，但“市場真正出現拐點性質的上行或仍需等待催化劑”。（萬得資訊）
2. 工信部等五部門印發《虛擬現實與行業應用融合發展行動計劃（2022-2026年）》，目標是到2026年，我國虛擬現實產業總體規模超過3500億元，虛擬現實終端銷量超過2500萬台，培育100家具有較強創新能力和行業影響力的骨幹企業。（萬得資訊）
3. 針對中信集團收購騰訊股份有關傳聞，騰訊大股東、南非Naspers集團荷蘭子公司Prosus發布聲明稱，消息不實，對騰訊的長期前景仍有信心。Naspers集團將繼續執行今年6月宣布的開放式股票回購計劃，該計劃的資金來源是定期和有序地出售集團持有的少量騰訊控股的股票。中信集團也表示，傳聞不實，無相關計劃。（萬得資訊）
4. 據經濟參考報，隨著上市公司三季報披露完畢，社保基金、險資、QFII等A股市場長綫資金的最新布局變化浮出水面。Wind數據顯示，三類長綫資金三季度共現身1541家上市公司的前十大流通股東，合計持股數超1500億股，合計持倉市值約1.82萬億元。與二季度相比，三季度機構持股市值有所減少，但持股數量却普遍逆勢增加。從行業來看，大金融類以及新能源、醫藥生物等績優新興產業成爲布局重點。（萬得資訊）



H 股市場

5. 蔚來-SW 宣布，蔚來于 2022 年 10 月交付 10,059 輛汽車，同比增長 174.3%。有關交付包括 5,979 輛高端智能電動 SUV，其中包括 2,814 輛 ES7，以及 4,080 輛高端智能電動轎車，其中包括 3,050 輛 ET7 及 1,030 輛 ET5。我們的汽車生產和交付受到了由于中國部分地區 COVID-19 疫情帶來的工廠運營挑戰及供應鏈波動的影響。蔚來于截至 2022 年 10 月 31 日的汽車累計交付量達到 259,563 輛。(萬得資訊)
6. 理想汽車-W 宣布，2022 年 10 月，理想汽車共交付新車 10,052 輛，同比增長 31.4%。截止到 2022 年 10 月 31 日，理想汽車累計交付量為 221,067 輛。(萬得資訊)
7. 小鵬汽車-W 公告，小鵬汽車在 2022 年 10 月共交付 5,101 輛智能電動車，其中包括 2,104 輛小鵬智能轎跑 P7、1,665 輛智能家轎 P5 及 709 輛 G3i 智能 SUV。截至 2022 年 10 月 31 日，小鵬汽車 2022 年累計交付達到 103,654 輛，同比增長 56%。(萬得資訊)
8. 在繼上海開啓吸入用新冠疫苗接種後，江蘇省十三個城市也已開展吸入用新冠疫苗的部署工作。其中，無錫、淮安和揚州率先開放康希諾生物(06185)吸入用重組新型冠狀病毒疫苗克威莎®霧優®的預約和接種工作，可為廣大市民提供不用打針的疫苗接種服務。瑞銀表示，未來吸入式新冠疫苗或將成為主流，因其直接在上呼吸道產生抗體，有望逐漸取代注射式疫苗，且副作用較少及管理過程較為簡單。(萬得資訊)

海外市場

9. 美國超微公司 (AMD.US) 公布了 2022 年第三季度財報數據，數據顯示該公司業績小幅超過市場預期，并暗示進軍利潤豐厚的服務器芯片市場將繼續提振其財務狀況。AMD 第三季度每股收益 (EPS) 為 67 美分，彭博統計的分析師預期為 65 美分。第三季度營收則與分析師預期水平基本一致，AMD Q3 營收為 56 億美元，分析師預期約為 55.9 億美元。展望未來，AMD 預計在第四季度銷售額將達到 55 億美元，區間為上下浮動 3 億美元。截至發稿，AMD 美股盤後漲超 4%。(萬得資訊)
10. 愛彼迎 (ABNB.US) Q3 營收 28.84 億美元，同比增長 29%，不計入匯率變動的影響為同比增長 36%。由于第四季度的業績指引較為疲軟，該股在盤後交易中下跌約 6.5%。淨利潤為 12.14 億美元，同比增長 45.6%；攤薄後每股收益為 1.79 美元，上年同期每股收益為 1.22 美元。調整後 EBITDA 為 15 億美元，同比增長 32%。自由現金流為 96 億美元。與第三季度 25% 的增幅相比，愛彼迎預計第四季度的住宿預訂和體驗預訂速度將「略微放緩」。(萬得資訊)
11. 特斯拉目前的目標是在 2023 年底開始大規模生產電動皮卡 Cybertruck，這較馬斯克初始公布的量產時間點晚了兩年。Cybertruck 的產量將在 2023 年下半年逐步提高，這意味著特斯拉要到 2024 年初才會記錄收入。(萬得資訊)



大行報告

12. 麥格理發表報告指，比亞迪第三季純利超預期，因受惠于新能源車的毛利表現強勁。每輛車的毛利由第二季 2.6 萬元增加至 3.4 萬元。該行預計比亞迪第四季汽車銷量將按季增長 26%，由于 D9 的產品組合和規模效益，每車毛利將進一步提高到 3.5 萬元。重申跑贏大市評級，以反映調高後的純利預測。該行對今年比亞迪純利預測較市場預期的 109.44 億元高 64%，但將目標價下調 17% 至 295 港元，主要由于新能源車市銷率估值倍數由 2.3 倍降至 1.3 倍。（格隆匯）
13. 美銀證券發表報告指，中遠海控第三季純利按季下降 10%，第三季或為集裝箱航運下行周期開始，相信第四季之後會有更大的下行空間。該行預計，中遠海控第四季利潤按季下降 50%，而在 2022 至 2024 年，隨著大量的新增運力，下行壓力會進一步加大。但考慮到目前估值，該行仍維持其中性評級，目標價由 10.5 港元下調至 9.5 港元。（格隆匯）
14. 大和發表評級報告指，天齊鋰業今年第三季淨利潤按季跌 19% 至 56.54 億元，以及經常性淨利潤按季增 12% 至 56.39 億元。該行表示，隨著鋰輝石出貨量和第三方處理過程或于第四季恢復正常，故預料天齊鋰業第四季收入或按季增逾 30%，純利則有機會達 70 億元；同時預料，鋰輝石和鋰化合物業務呈按季銷量增長，以抵銷稅收和少數股東權益等帶來的不利影響。大和表示，將天齊鋰業 2022 年至 2024 年每股盈測上調 11.6% 至 68.8%，并維持其目標價為 90 港元，同時將其評級由跑贏大市升至買入。（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。

