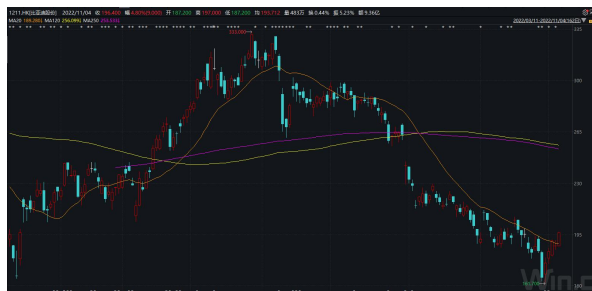


# 勝利早報

2022.11.04

## 勝利即日觀點

隔夜美國三大指數再次下跌，其中，科技股拖累大市，中概股走勢逆市向好。昨天 A 股滬深兩市小幅收跌，港股跟隨外圍大幅收跌，其中，生物醫藥、半導體、新能源強勢。昨天美股走低與美聯儲加息及美聯儲鷹派言論相關。美聯儲放緩加息步伐預期在升溫，因為國際能源與商品價格持續回落，美國 10 月 ISM 和 Markit 製造業 PMI 均接近停滯，美國經濟衰退概率持續上升，這些因素反映了美國通脹將回落。因美聯儲激進加息，美債價格持續下跌，美債收益率飆升使美國財政部考慮回購債券來穩定市場，同時，11 月 8 日美國中期選舉開始，拜登政府為了中期選舉有可能出臺一些利好經濟的措施來刺激市場氣氛。海外市場有可能逐步企穩可能性在上升。國內市場，國內地方衛健委、官媒央視、中科院院士等權威管道公開發佈“新冠肺炎是自限性疾病，一般不會造成後遺症”等言論。最新輿論宣傳反映出國內疫情防控政策將有重大調整，疫情防控調整預計在 11 月份發佈具體調整步伐的時間表，這是重大潛在利好事件，亦將會使市場出現情緒修復的行情。國內重磅會議之後，央行、銀保監、證監會等頻頻發佈利好政策言論，認為國家直接出手支撐股市、債市、匯市的預期在升溫，利於提振後市走勢。國內外交上有突破，德國總理率領企業家訪華，歐洲企業持續投資中國，這些事件有利於消除中國被西方孤立的疑慮。展望後市，市場出現情緒修復反彈行情的概率較大。策略上，重點圍繞新一屆領導的執政新政來部署，以內迴圈、增量、安全、國產替代來邏輯分析，可部署新能源電池、新能源、生物制藥、高端醫療器械、信創、高端設備與新型材料等核心企業；國內經濟下行壓力，政策監管上存糾偏預期升溫，可關注超跌互聯網平臺經濟核心企業。



## 短線機會

比亞迪股份 (1211.HK)

集研究、開發、生產、銷售為一體的深圳市重點高新技術企業

推薦理由：

新能源汽車行業維持高景氣；前三季度歸屬上市公司股東的淨利潤預計為 91 億元至 95 億元，同比增 272%至 289%；新能源汽車銷量增長迅猛，市場佔有率持續攀升，帶動盈利大幅改善；前期回調明顯，估值回到正常區間

買入價：HKD 190，目標價：HKD 260，

止損價：HKD 175

本公司所管理資金或撰寫此等概況人員於 2022 年 11 月 03 日持有 1211.HK。



## 市場熱點板塊及個股：

### A 股市場

1. 央行行長易綱指出，要完善貨幣政策體系，維護幣值穩定，促進經濟增長。增強人民幣匯率彈性，保持人民幣匯率在合理均衡水準上的基本穩定。深化金融改革，提升金融服務實體經濟能力。加強和完善現代金融監管，強化金融穩定保障體系，為推動經濟高質量發展和維護國家經濟安全提供堅實有力保障。（萬得資訊）
2. 商務部等 8 部門聯合印發通知，在全國增設首都國際機場臨空經濟區、天津經濟技術開發區、重慶兩江新區、前海蛇口自貿片區等 29 個國家進口貿易促進創新示範區。截至目前，進口示範區已達 43 個。（萬得資訊）
3. 據商務部數據，今年前三季度，我國服務進出口總額 44722.7 億元，同比增長 18.2%；其中服務出口 21480.2 億元，增長 20.5%；進口 23242.6 億元，增長 16.1%。服務出口增幅大於進口 4.4 個百分點，帶動服務貿易逆差下降 19.6%至 1762.4 億元。（萬得資訊）
4. 10 月財新中國服務業 PMI 為 48.4，低於 9 月 0.9 個百分點，連續第二個月落至收縮區間，為 6 月以來最低。從分項數據來看，服務業生產和需求均連續第二個月收縮，新訂單指數在收縮區間輕微上揚，新出口訂單指數在經歷 9 月短暫擴張後，再度降至榮枯線以下，且為 6 月來最低。（萬得資訊）



## H 股市場

- 比亞迪股份(01211.HK)披露2022年10月產銷快報, 新能源汽車單月銷量217,816輛, 同比增長168.78%。1-10月, 新能源汽車累計銷量1,397,870輛, 同比增長233.92%。同時, 公司2022年10月海外銷售新能源乘用車合計9,529輛。公司2022年10月新能源汽車動力電池及儲能電池裝機總量約為10.188GWh, 2022年累計裝機總量約為67.681GWh。(萬得資訊)
- 廣汽集團(02238.HK)公佈2022年10月份產銷快報, 公司2022年10月汽車產量為234,815輛, 同比增長21.93%, 本年累計產量為2,067,449輛, 同比增長26.35%; 10月汽車銷量為212,455輛, 同比增長10.16%, 本年累計銷量為2,037,495輛, 同比增長20.81%。其中, 10月新能源汽車銷量33,598輛, 同比增長135.15%。10月廣汽埃安銷量30,063輛, 同比增長149.20%, 1-10月, 累計銷量212,384輛, 同比增長134.37%。(萬得資訊)
- 紫金礦業(02899.HK)發佈公告, 公司與洛陽實業於2022年11月3日簽訂股權轉讓合同, 洛陽實業將其所持有的洛陽銀輝30%股權轉讓予公司, 代價為人民幣70億元。該交易完成後, 公司將持有洛陽銀輝100%股權。(萬得資訊)
- 中遠海能(01138.HK)公告, 中遠海運能源運輸股份有限公司將根據專案進度, 向中國液化天然氣運輸(控股)有限公司(以下簡稱「CLNG」)增資, 增資金額預計為4350萬美元。(萬得資訊)
- 中國聯通(00762.HK)宣佈, 公司最終母公司中國聯合網路通信集團有限公司接到工信部通知, 為深入貫徹落實關於加強網路強國建設和提高人民生活品質的重大決策部署, 進一步提升5G信號在農村及邊遠地區的覆蓋品質, 加大無線電頻譜資源對5G高質量發展的支撐保障力度, 工信部批准中國聯通將現用於2G/3G/4G系統的904-915/949-960MHz頻段(900MHz頻段)頻率資源重耕用於5G系統。(萬得資訊)

## 海外市場

- 當地時間11月3日, 國際能源署發佈報告稱, 2023年的冬天, 歐洲將有缺少天然氣的風險。國際能源署估計, 如果屆時俄羅斯對歐洲輸送的天然氣完全中斷, 那麼歐洲將缺少約300億立方米天然氣。屆時, 歐洲天然氣儲備將只能達到65%, 而不是今年的95%。因此, 國際能源署呼籲歐洲國家儘快行動起來, 削減內部需求。(萬得資訊)
- 歐洲央行管委卡紮克斯: 目前還無法確定終端利率水準。12月可能加息50或75個基點。利率需要進入緊縮區間。如果與其他工具結合, 加息步伐可以更小。(萬得資訊)
- 英國央行貨幣政策委員曼恩: 利率不必像市場預期的那麼高; 必須承受住物價上漲的壓力; 如果通脹持續上升, 我們必須採取更多措施。(萬得資訊)



## 大行報告

13. 大摩發研報指，預期騰訊 Q3 收入表現將成為下一個股價催化劑，若收入錄得正增長，將為後續增長預期帶來支持。大摩指騰訊旗下遊戲、廣告及金融服務等核心業務上半年都受宏觀疲軟等因素影響，在有效成本優化推動下，可以預料其利潤率提升，因此收入能否錄得增長將成為下一關鍵股價驅動因素。大摩分三個場景進行預測：1) 若 Q3 收入按年跌 3%，則是由於遊戲收入表現疲軟，抵銷期內廣告及金融服務的逐步復蘇，將令股價跌 5% 至升 10%。2) 若視頻號變現速度快於預期，令 Q3 收入正增長，則預期股價升 10–15%。3) 假如 Q3 收入跌幅超 5%，預期股價將下跌 5–10%。(格隆匯)
14. 傑富瑞發研報指，康希諾 H 股價過去五天累漲約 117%，相信是由於有消息指其可吸入腺病毒新冠疫苗將可在上海及江蘇省 13 個城市開展使用部署。該行認為，該吸入式疫苗的消費這並不足以證明近期股票為合理飆升。該行將目標價削減至 106 港元，評級降至跑輸大市。該行假設該疫苗平均售價為每劑 40 元，康希諾在符合條件人群中以 75% 的加強針滲透率佔據 50% 的市場份額，意味著銷售額為 80 億元。報告提醒，由於對疫苗需求疲弱，康希諾第三季收入大幅下降，在 9 月的疫苗庫存中亦計入了 5.26 億元的資產減值。(格隆匯)
15. 小摩發表研究報告指，京東旗下京東科技與中國移動旗下上海移動簽署戰略合作協議，另外騰訊旗下騰訊創設計畫與中國聯通子公司聯通創投成立合營公司。小摩認為，與國企建立合作對騰訊和京東的股價將有正面反應。該行指出，過去三個月騰訊和京東明年預測市盈率倍數分別下調 29% 和 42%，相信估值大幅下調是來自地緣政治局勢等非基本面因素所驅動。兩項合作對騰訊和京東的財務影響可能微不足道，但預計投資者情緒將有所改善，令股價在短期內有正面反應。(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。

