

# 勝利早報

2022.11.07

## 勝利即日觀點

上周五美國三大指數大幅收漲，其中，消費、科技股強，中概股繼續 zou 強。A 股滬深兩市與港股大幅收漲，其中，科技、半導體、新能源等強勢。上周五美股強勢主要是因為美聯儲個別官員發出放緩加息的言論，同時，美聯儲 12 月份加息放緩至加 50 個基點的概率上升至 50%。美聯儲放緩加息步伐預期將繼續升溫，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。短期內海外市場有可能逐步企穩可能性在上升。國內市場方面，上周港股與 A 股走強，主要與德國總理率領企業家訪華有較大關聯，有利於消除中國被西方孤立的疑慮，同時，市場預期國內防疫情政策將有所調整，儘管週六的國家疫情防控會議並沒有有明顯調整的信號，但強調避免一刀切、精准防控等反映了防控方式繼續優化。還有國內重磅會議之後，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。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

TCL 電子 (1070. HK)

從事生產及銷售彩色電視機, 以及買賣相關零件; 生產及銷售其他影音產品。

推薦理由:

今年以來，中國智能投影市場連續三個季度銷量同比增長超過 20%。與此同時，行業標準也正在逐步完善；公司 定位於中尺寸 IT 和車載等新業務的 t9 產線已順利投產，AR/VR 產品加速拓展；公司積極拓展多元業務，智慧家居、全品類分銷及光伏業務等領域均實現突破，在手訂單充沛，全年業績確定性強。

買入價：HKD 3.1，目標價：HKD4.0

止損價：HKD 2.9

本公司所管理資金或撰寫此等概況人員於 2022 年 11 月 04 日持有 1070. HK。



## 市場熱點板塊及個股：

### A 股市場

1. 中國物流與採購聯合會發佈數據顯示，10月份全球製造業PMI為49.4%，環比下降0.9個百分點，連續5個月下滑，且為2020年7月以來首次降至50%以下。（萬得資訊）
2. 《世界能源藍皮書：世界能源發展報告（2022）》預計，到2025年，我國新興產業用電量占全社會用電量比例為19.7%-20.5%，較2021年上升5個百分點左右，2021年-2025年平均用電增量貢獻率為35.3%-40.3%。（萬得資訊）
3. 海南省啟動“疫散雲開重見海南”促進旅遊業恢復重振行銷推廣百日行動，計畫於2022年11月至2023年2月期間推出161場活動，促進海南旅遊業復蘇。（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）
5. 中信建投表示，考慮到目前並沒有顯著的基本面修復環境，參考前兩次案例，本輪預計中小盤成長風格延續性較強，此外前期超跌顯著的白酒等部分消費行業可能也會出現類似交易性機會，參考過往交易節奏，預計後續一個月行情偏多，月中可能會有階段性調整。（萬得資訊）



## H 股市場

6. \$中國有色礦業(01258.HK)\$公告，截至2022年9月30日止9個月，集團累計生產陰極銅約107,400噸，同比增長約26%；累計生產粗銅及陽極銅約276,788噸(其中：銅產品代加工服務約42,060噸)，累計生產硫酸約726,115噸，累計生產氫氧化鈷含鈷約1,297噸，同比增長約641%。截至2022年9月30日止9個月，集團預估實現公司擁有人分占利潤約2.34億美元，同比下降約19%。(萬得資訊)
7. \$長城汽車(02333.HK)\$公佈2022年10月產銷快報，單月銷量100,208輛，同比下降10.58%，1-10月累計銷量902,521輛，同比下降9.40%。其中，10月坦克品牌銷量12,753輛，同比增長28.17%；哈弗品牌銷量63,759輛，同比增長1.86%。10月海外銷售21,052臺，1-10月累計銷售132,796臺。10月新能源車銷售10,954臺，1-10月累計銷售107,870臺。(萬得資訊)
8. \$中國海外發展(00688.HK)\$公告，10月合約物業銷售升15.1%至312.91億元，累計銷售2325.94億元。1-10月累計銷售面積約1068.21萬平方米，按年下跌29.9%。10月合同312.91億元，同比上升15.1%；10月銷售面積約為145.56萬平方米，同比上升15.1%。(萬得資訊)
9. \$融創中國(01918.HK)\$公佈，2022年10月，集團實現合同銷售金額約人民幣97.5億元，合同銷售面積約71.8萬平方米，合同銷售均價約人民幣13,580元/平方米。截至2022年10月底，集團累計實現合同銷售金額約人民幣1,530.6億元，累計合同銷售面積約1,157.8萬平方米，合同銷售均價約人民幣13,220元/平方米。(萬得資訊)
10. \$華虹半導體(01347.HK)\$公告，公司已向上海證券交易所提交有關人民幣股份發行的申請材料，其中包括首次公開發行人民幣普通股(A股)並在科創板上市招股說明書(申報稿)("A股招股說明書")，並已於近期收到上海證券交易所就公司提交的人民幣股份發行申請出具的受理單。A股招股說明書將刊載於上海證券交易所科創板股票發行上市審核網站。(萬得資訊)

## 海外市場

11. Meta 預計本周將開始大規模裁員，或影響到數千名員工。(萬得資訊)
12. 推特正式推出全新訂閱服務，每月收費8美元，以向用戶提供藍色認證標記("藍V")，同時在蘋果應用程式商店 App Store 推出更新版本。這是馬斯克對推特第一次重大修訂。(萬得資訊)
13. 在完成推特收購後，馬斯克商業版圖進一步擴大，而其籌謀已久的"超級高鐵"專案也傳來新消息。馬斯克旗下隧道挖掘公司 The Boring Company 宣佈，將啟動"超級高鐵"專案全面測試，其速度可達965公里/小時。(萬得資訊)



## 大行報告

14. 11月4日訊，瑞信發表報告指，聯通最近股價因與騰訊(00700.HK)擬設合營而上升，但相信集團股價反應過度，主要由於有關合作對近期財務的影響料微不足道。另外，因應第三季業績表現，該行下調集團服務收入預測0.4%至0.5%，並調整經營開支專案，導致EBITDA利潤率預測略降。瑞信下調聯通目標價至4.9港元，反映匯率因素，評級維持跑贏大市。該行估計，聯通今年至2024年的收益率達8%、10%及10%，而股價仍處歷史上較低範圍。(格隆匯)
15. 美銀證券發佈研究報告稱，重申匯豐控股(00005)「買入」評級，上調淨利息收入預測，明年淨利息收入或將取得377億美元，主因預測22Q4和23Q1政策利率強勁上升，也部分反映英鎊回升。另將權益資金成本預測由11%上調至12%，目標價由67港元降至63.7港元。(格隆匯)
16. 11月4日訊，中金預計10月乘用車和新能源上險量分別達163和45萬輛，對應新能源月度滲透率約28%。「蔚小理」方面，該行指蔚來10月交付按月跌7.5%，預計主因交付瓶頸，期待11至12月生產端改善帶動ET5交付破萬指引兌現。小鵬10月交付按月跌39.8%。目前小鵬G9物流運輸和交付整備工作已全面到位。公司預計11月起G9的產量有望穩定爬坡。理想10月交付按月跌12.8%，目前L9定單仍保持強勁增長，L8在手訂單充沛並規劃本月交付，認為4Q交付及業績均值得期待。該行維持蔚來汽車(09866.HK)與小鵬汽車(09868.HK)盈利預測及跑贏行業評級不變。(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。

