

勝利早報

2022.11.09

勝利即日觀點

隔夜美股三大指數尾盤收漲，其中，新能源、科技股表現較好。昨日 A 股滬深兩市與港股均收跌，其中，貴金屬、信創表現強，科技、半導體、新能源等走勢分化。美國正式進入中期選舉階段，市場資訊顯示拜登所在民主黨支持率稍弱於共和黨，市場期待共和黨上臺能夠刺激經濟，這些利好資訊支撐美股市場氣氛。同時，市場普遍預期美國週四將發佈的 10 月份 CPI 增速回落，這對將增強美聯儲放緩加息步伐預期。在目前利好預期影響下，海外市場有繼續企穩上升的基礎。國內市場方面，國內央行近期出現淨回籠資金操作，讓市場對央行的貨幣政策趨於謹慎。整體上，央行維持市場資金充裕，尤其是對於符合國家扶持的產業精準信貸投放，繼續促使經濟產業轉型，這將使股市繼續維持結構性行情。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。對於港股，香港確定明年將推出人民幣交易櫃檯以及相關配套政策，將大大提升香港交易所成交量。展望後市，市場出現情緒修復反彈行情的概率較大，維持結構性行情的判斷。策略上，重點圍繞新一屆領導的執政新政來部署，以增量、安全、國產替代來邏輯分析，可部署新能源電池、新能源、生物製藥、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

中國中藥 (570. HK)

集研發、生產、流通為一體的中藥顆粒龍頭企業

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；

中藥顆粒已經納入醫保，但國家集采部門表示中藥顆粒暫不集采，反映了國家對中藥顆粒的扶持；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 11 月 08 日未持有 570. HK。



A 股市場

1. 10 月份，全國工業生產者出廠價格同比下降 1.3%，環比上漲 0.2%；工業生產者購進價格同比上漲 0.3%，環比上漲 0.3%。1-10 月平均，工業生產者出廠價格比去年同期上漲 5.2%，工業生產者購進價格上漲 7.5%。（萬得資訊）
2. 比亞迪正式公佈旗下高端汽車品牌，並定名“仰望”。新品牌將採用全新的品牌標識、獨立的銷售服務網絡及運營團隊，價格區間預計在 80 至 150 萬元，預計將於明年一季度發佈，該品牌主打車型為越野車。比亞迪表示，仰望汽車將以顛覆性技術與前瞻性設計打造品牌與產品，致力於為用戶帶來極致性能新體驗。（萬得資訊）
3. 歌爾股份境外某大客戶要求暫停生產其一款智能聲學整機產品，預計影響 2022 年度營業收入不超過 33 億元，約占公司 2021 年度經審計營業收入的 4.2%。歌爾股份表示，目前與該客戶的其他產品專案合作仍在正常開展。知情人士稱，歌爾股份這次丟掉的訂單為蘋果耳機 AirPods Pro，主要原因是良率不佳，但不存傳聞中的良率造假，甚至被罰款等情況。（萬得資訊）
4. 昨日中證 1000 期指出現“烏龍指”行情，主力合約 IM2211 以跌 10% 的跌停價開盤，但隨後成交價快速拉升。中金所公告稱，經核查，為某客戶對其使用的交易軟體不熟悉所致，開盤後 IM2211 合約交易價格即恢復正常。以當日 IM2211 合約結算價估算，此筆交易的賣方或出現約 1067 萬元虧損。（萬得資訊）



H 股市場

5. 吉利汽車 (00175. HK) 公佈，於 2022 年 11 月 8 日 (非交易時段)，公司與吉利控股、雷諾訂立框架協議，據此，訂約方建議設立一間合營企業公司，旨在整合各訂約方各自在內燃機、混合及插電式混合動力總成以及變速器業務以及相關技術方面的專長及優勢。根據框架協議，吉利控股和吉利汽車作為一方，雷諾作為另一方，暫定將各自於建議合資公司擁有 50% 之權益。(萬得資訊)
6. 寶尊電商-W (09991. HK) 發佈公告，將以全現金交易方式收購 Gap 大中華區業務。目前該協議已完成簽署，股權交易對價為 4000 萬美元，協議最終調整總金額不超過 5000 萬美元，預計收購將於 2023 年上半年完成。根據收購流程及相關法律法規，交易程式將待相關部門審批後正式完成。(萬得資訊)
7. 中石化油服 (01033. HK) 公佈，近日，公司的全資子公司中國石化集團國際石油工程有限公司中標科威特石油公司 (KOC) 14 部開發井鑽修井機和 1 部深井鑽機專案，合同期均為 5+1 年，總金額約 8.3 億美元。上述中標總金額折合人民幣約 59.88 億元，約占公司中國會計準則下 2021 年營業收入的 8.61%。(萬得資訊)
8. 中海石油化學 (03983. HK) 公告，公司近日獲中國證券監督管理委員會正式批准實施其 H 股全流通申請，據此，美國運安公司 (Trammo, Inc.) 所持公司 25,000,122 股未上市股份獲批准轉換為公司的 H 股並於聯交所上市。轉換及上市後，公司 H 股總數將為 1,796,000,122 股。批准自 2022 年 10 月 31 日起 12 個月內有效。(萬得資訊)

海外市場

9. 郭明錕稱，不清楚 \$ 歌爾股份 (002241. SZ) \$ 將何時恢復生產 AirPods Pro 2，也不清楚停產對該司明年的蘋果訂單和其他蘋果產品的訂單有怎樣的影響。此前媒體稱，歌爾股份停產主要因為良率不佳，但不存在傳聞中的良率造假，甚至被罰款。(萬得資訊)
10. 來自奧得河施普雷地區披露的檔證實，特斯拉將於 2022 年底提交關於特斯拉柏林工廠的擴建申請表，該表將詳細講述特斯拉擴建的理由和流程細節。根據特斯拉的申請表，柏林工廠的年產能計畫提升至 100 萬輛，並計畫在 2026 年或 2027 年投入使用專門的車道以方便員工的通勤。(萬得資訊)
11. Meta CEO 馬克·紮克伯格週二對數百名高管表示，公司將於當地時間週三早上開始裁員。此前報導稱，Meta 將啟動公司史上首次大規模裁員，數千人將失業，很可能是今年為止科技行業的最大規模裁員。Meta 人力資源主管落裏·戈勒對高管說，失去工作的員工將獲得至少四個月的工資，以此作為遣散費。據報導，Meta 2021 年的員工年薪中位數約為 29 萬美元，在美國公司中位居前列，四個月接近 71 萬元。(萬得資訊)



大行報告

12. 華西證券發佈研究報告稱，維持吉利汽車「買入」評級，預計 2022-24 年收入為 1402.9/1909.7/2443.2 億元，歸母淨利 74.2/116.5/172.9 億元。公司 2022 年 10 月單月汽車批發總銷量(含領克)15.2 萬輛，同環比均實現高速增長；1-10 月累計銷量 114.19 萬輛，完成全年目標 165 萬輛的 76.1%。短期看，吉利正迎來新一輪產品週期，2022 年銷量目標 165 萬輛(含極氫 7 萬輛)，量價齊升；中長期看，有望持續發揮技術硬核的優勢，在品牌力、產品定義及創新行銷等實現彎道超車，同時發力海外市場，劍指國際一線車企。(格隆匯)
13. 高盛發佈研究報告稱，維持青島啤酒股份「買入」評級，因其具有堅實利潤擴張潛力，目標價由 98 港元降至 94 港元。同時重申華潤啤酒(00291)「確信買入」名單，主要系高端產品方面執行力強，且從明年開始專注於盈利能力，目標價由 75 港元降至 73 港元。另續予百威亞太(01876)「買入」評級，預計明年其憑藉零售管道強勁組合，在中國內地和韓國市場將出現強勁復蘇，目標價由 27 港元降至 26 港元。(格隆匯)
14. 招銀國際發佈研究報告稱，維持百勝中國「買入」評級，目標價上調至 465.05 港元。公司 22Q3 銷售額同比增長 5%至 27 億元，淨利潤同比增長 100%至 2.08 億元，合乎該行預期，認為主因：同店銷售增長勝預期、毛利率保持韌性以及 Q3 租金減免和低於預期工資上漲。另期內肯德基/必勝客門店經營利潤率為 20.6%/13.4%，創 2018 年以來最高水準。(格隆匯)
15. 花旗發佈研究報告稱，予舜宇光學「買入」評級，並列為首選，因 60%以上收入貢獻來自 Android 智能手機組件，目標價 160 港元；同樣予比亞迪電子「買入」評級，目標價 26 港元。該行預計中國智能手機行業去庫存已進入後期階段，Android 機型供應或將扭轉行業表現不佳的局面，預測明年首季 Android 供應鏈將出現復蘇，相關股份價格可能會提前波動，估計舜宇光學及比亞迪電子將是主要受惠者。(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。

