

勝利早報

2022.11.11

勝利即日觀點

隔夜美股三大指數大幅收漲，趨勢再次反轉。其中，新能源、科技股等大幅收漲，中概股大幅收漲。昨日A股滬深兩市與港股均收跌，其中，遊戲、影視傳媒表現強，新能源汽車、半導體等偏弱。昨晚美國公佈10月CPI同比增7.7%，好於預期的8.0%，其中，終端商品、醫療服務、二手汽車等價格回落。通脹水準出現回落，大大降低了市場對美聯儲過激加息的憂慮，並預期美聯儲加息週期出現拐點。這種情況非常有利於股市有好表現。同時，美國中期選舉數據顯示，共和黨在參議院與眾議院的支持率均好於拜登所在的民主黨，市場預期共和黨上臺可以拯救經濟，使市場出現利好預期。現在看來，美股短期繼續好轉概率在增大，重點關注新能源等成長性行業。國內市場方面，昨天政治局會議上習近平主席提出優化防疫二十條措施、減少對經濟衝擊、支持疫苗與藥物研發等、糾正過度防疫等舉措，使市場預期國內防疫政策調整。國內公佈10月份M2、新增貸款、社融等數據均低於預期，CPI低於3%，PPI回落，反映出了國內政策空間較大，經濟形勢嚴峻，使市場開始預期政府為了穩定而出臺更多刺激市場的政策。這些預期也是利於國內股市的好轉。展望後市，短期繼續判斷市場出現情緒修復反彈行情，中期底部確立。策略上，重點關注因美股加息轉向、國內政策糾偏而受益的行業業，科技、醫藥等行業，也可部署新能源電池、新能源、信創、高端設備與新型材料等核心企業。



快手 (1024. HK)

國內領先的短視頻、直播與電商平臺。

推薦理由：

在國內監管與嚴峻的經濟形勢下，公司今年中報用戶數、用戶時長等持續增加，營收維持正增長；公司持續降本增收，修復盈利，二季度國內市場的經營利潤轉正，預計四季度整體有望盈利；下半年公司再次連接上淘寶、京東等平臺，有望增加直播帶貨收入；股價經大幅調整後估值合理，並出現底部放量回升。

買入價：45，目標價：90，止損價：40

本公司所管理資金或撰寫此等概況人員於2022年11月10日持有1024.HK。



市場熱點板塊及個股：

A 股市場

1. 中共中央政治局常務委員會召開會議，聽取新冠肺炎疫情防控工作彙報，研究部署進一步優化防控工作的二十條措施。會議強調，要完整、準確、全面貫徹落實黨中央決策部署，堅定不移堅持人民至上、生命至上，堅定不移落實“外防輸入、內防反彈”總策略，堅定不移貫徹“動態清零”總方針，按照疫情要防住、經濟要穩住、發展要安全的要求，高效統籌疫情防控和經濟社會發展，最大程度保護人民生命安全和身體健康，最大限度減少疫情對經濟社會發展的影響。（萬得資訊）
2. 中國 10 月金融數據重磅出爐。據央行統計，中國 10 月 M2 同比增 11.8%，連續兩個月增速放緩，低於市場預期的 12%，但仍比上年同期高 3.1 個百分點。新增人民幣貸款 6152 億元，社會融資規模增量為 9079 億元，均較 9 月顯著回落，符合季節性規律，但回落幅度超出市場普遍預期。分析人士指出，前期多項穩增長政策密集出臺，對信用形成一定支撐。但在總體需求依然偏弱的情況下，預計未來逆週期政策需進一步加力顯效，為實體經濟提供更有力支持。（萬得資訊）
3. 美國 10 月 CPI 升幅低於預期，通脹壓力開始降溫，暗示美聯儲本輪激進加息週期或正接近拐點。美國勞工部數據顯示，美國 10 月 CPI 同比上漲 7.7%，為今年 2 月以來首次低於 8%，低於市場預期 7.9%，較前值 8.2% 明顯回落；環比漲幅回落至 0.4%，同樣低於市場預期的 0.6%。10 月核心 CPI 同比上漲 6.3%，環比上漲 0.3%，也均低於市場預期。據芝商所“美聯儲觀察”工具顯示，數據發佈後，交易員認為美聯儲 12 月加息 50 個基點的可能性升至 80.6%，加息 75 個基點的概率降至不足 20%。（萬得資訊）
4. 本次調整中，MSCI 中國指數新納入 36 只中國股票，其中 28 只為 A 股標的，包括中國中免、周大福、蘇州銀行、鋼研高納、燕京啤酒等；剔除 34 只股票，包括雅生活服務、阿裏影業、順鑫農業等。在新納入的中國股票名單中，市值最大的前兩只股票是中國中免、周大福。MSCI 中國 A 股在岸指數成分股名單也有所調整，增加成分股 69 只，其中市值最大的三只個股為時代電氣、大唐發電、復旦微電；剔除 7 只標的，包括易華錄、上峰水泥、彩虹股份、榮盛發展、三鋼閩光、金達威、森馬服飾。（萬得資訊）



H 股市場

5. 中芯國際 (00981.HK) 公告，2022 年第三季的銷售收入為 19.07 億美元，相較於 2022 年第二季的 19.03 億美元增長 0.2%，相較於 2021 年第三季的 14.15 億美元增長 34.7%。錄得純利 4.71 億美元，按年增長 46.5%，按季倒退 8.5%，每股盈利 6 美仙。2022 年第三季毛利為 7.42 億美元，相比 2022 年第二季為 7.5 億美元，相較於 2021 年第三季的 4.68 億美元增長 58.6%。2022 年第三季毛利率為 38.9%，相比 2022 年第二季為 39.4%，2021 年第三季為 33.1%。四季度，受手機、消費領域需求疲弱，疊加部分客戶需要緩衝時間解讀美國出口管制新規而帶來的影響，銷售收入預計環比下降 13%到 15%，毛利率在 30%到 32%間。根據前三季度業績和四季度指引中值，公司全年收入預計在 73 億美元左右，同比增長約 34%，毛利率預計在 38%左右。全年資本支出計畫從 50 億美元上調為 66 億美元。(萬得資訊)
6. 蔚來-SW (09866.HK) 宣佈其截至 2022 年 9 月 30 日止第三季度的未經審計財務業績。單季總收入 130.021 億元，同比增長 32.6%，環比增長 26.3%；三季度歸屬股東淨虧損 41.423 億元，同比擴大 44.9%，環比擴大 50.9%。於 2022 年第三季度的車輛交付量達 31607 輛，其中包括 22859 輛高端智能電動 SUV 以及 8748 輛高端智能電動轎車，較 2021 年第三季度增長 29.3%、較 2022 年第二季度增長 26.1%。(萬得資訊)
7. 康希諾生物 (06185.HK) 公告，公司的吸入用重組新型冠狀病毒疫苗 (5 型腺病毒載體) (“吸入用 Ad5-nCoV”) 於近日收到摩洛哥國家衛生和社會保障部簽發的緊急使用許可。(萬得資訊)
8. 中國中鐵 (00390.HK) 公告，近期，公司中標重大工程，中標價合計約人民幣 905.9 億元，約占公司中國會計準則下 2021 年營業收入的 8.46%。(萬得資訊)
9. 中國人民保險集團 (01339.HK) 11 月 10 日晚間公告，2022 年 1 月 1 日至 10 月 31 日經由公司子公司中國人民財產保險股份有限公司、中國人民人壽保險股份有限公司及中國人民健康保險股份有限公司所獲得的原保險保費收入分別為 4101.56 億元、860.08 億元及 381.57 億元。(萬得資訊)

海外市場

10. 據行業媒體 Electrek 報導，近幾天有許多特斯拉太陽能客戶稱收到公司郵件通知，將不會在他們所在的區域提供服務，並取消了訂單。目前受影響的客戶範圍包括大洛杉磯地區、北加州、俄勒岡州和佛羅里達州。據悉，特斯拉已在其太陽能調度、規劃和設計部門解雇了部分員工。(萬得資訊)
11. 當地時間週四，蘋果在官網宣佈，將從先進製造基金中撥款 4.5 億美元，投入建造衛星緊急求救 (SOS) 服務的關鍵基礎設施。這項服務此前也在秋季新品發佈會上露臉。新聞稿透露，4.5 億美元撥款中的大部分資金將投入 Globalstar。雖然目前蘋果並未入股該公司，但承諾將購買其設備和服務。(萬得資訊)



大行報告

12. 里昂發佈研究報告稱，重申騰訊「買入」評級，將 2023-24 年經調整淨利潤預測下調 2%至 3%，加上考慮投資組合估值下降，目標價由 500 港元降至 450 港元。該行預計，第三季經調整息稅前溢利同比跌 2.2%，隨後於第四季或復蘇，同比升幅達 20%，主要是基數較低及進一步成本控制。（格隆匯）
13. 摩根士丹利發表報告指，碧桂園的合同銷售正在改善，或會略微緩解其短期現金流壓力，但該行憂慮利潤率可能會比預期更快收縮，這或會影響其中期盈利前景。該行進一步下調集團 2022 至 24 的毛利率預測 10%至 11%。該行將其目標價由 1.92 港元下調至 1.68 港元，予評級「與大市同步」。（格隆匯）
14. 瑞信發研報指，瑞聲科技第三季收入 53.73 億元人民幣，同比增長 27%，環比升 19%，大致符合該行預期，並高過市場預測 11%。純利同比升 28%至 2.34 億元人民幣，環比升 61%，符合該行預期，並較市場預期高 17%。該行提及，瑞聲季內光學業務收入同比增長 45%至 5.67 億元人民幣，環比則跌 39%，主要由於疫情爆發、競爭加劇及塑膠鏡頭出貨量按季跌 25%。期內毛利達 10.22 億元人民幣，同比增長 6%，環比升 24%，符合預期。予其「跑贏大市」評級及目標價 16 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。

