

# 勝利早報

2022.11.14

## 勝利即日觀點

上周五美股三大指數繼續收漲，維持向上趨勢，其中，科技、能源股強勢，中概股繼續大幅收漲；A股滬深兩市與港股均大幅拉高，出現企穩回升的趨勢，其中，地產、金融、科技表現強。美國市場繼續受益於通脹水準見頂回落以及美聯儲加息週期出現拐點。美元指數回落，美債收益率回落，美聯儲過激加息的憂慮降溫，這種情況繼續有利於股市表現。美股短期繼續好轉概率較大，重點關注新能源等成長性行業。國內市場消息面改善，主要是國家出手拯救民營地產商、國家優化疫情防控措施等。國家出臺重磅金融 16 條政策支持民營地產融資，也從信貸、債券、股權三個融資渠道支持民企融資。此政策短期將繼續刺激超跌地產企業反彈，還讓市場預期國家對平臺經濟企業進行糾偏，相關企業亦將有望超跌反彈。國家正式公佈優化疫情防控的二十條措施，地方政府及時跟隨新政策調整。這是疫情防控政策的重大調整，雖然核心仍是堅持動態清零，但是具體防疫措施上有較大的優化，利於減少對經濟衝擊、糾正過度防疫等，將能讓防疫衝擊較大的行業逐步修復。展望後市，國內與外圍消息面改善，將使市場出現情緒修復反彈行情，港股與 A 股中期底部大概率可以確認。策略上，短期重點關注因美股加息轉向、國內政策糾偏而受益的行業超跌反彈的機會，如：科技、文化娛樂、地產、金融等行業，同時，等待新能源電池、新能源、信創、高端設備與新型材料等核心企業充分調整後，進行中線部署。



嗶哩嗶哩-SW (9626.HK)

中國年輕一代的標志性品牌及領先的視頻社區

推薦理由：

公司強調計畫於 2024 年實現盈虧平衡，直播電商持續發力，雙十一收入增長明顯；隨著國內遊戲版號的恢復，遊戲有望利潤高速發展，B 站擁有天然流量資源和海量的用戶資源，二次元衍生遊戲有望成為 B 站破壁的方向。

買入價：HKD 90，目標價：HKD 150

止損價：HKD 75

本公司所管理資金或撰寫此等概況人員於 2022 年 11 月 11 日持有 9626.HK。



## 市場熱點板塊及個股：

### A 股市場

1. 央行副行長宣昌能表示，將繼續做好金融支持綠色低碳轉型工作，為中國式現代化建設作出應有貢獻。對於下一步推動綠色金融工作，宣昌能提出四大重點，其中包括持續完善綠色金融標準，大力提升碳核算和環境資訊披露水準等。（萬得資訊）
2. 中國金融學會綠色金融專業委員會表示，深入研究轉型金融標準並推動試點實踐，2023 年將組織成員單位和專家對石化、化工、建築、航空、有色等高碳行業開展轉型金融標準研究，並積極探索轉型目錄落地方式。（萬得資訊）
3. 銀行針對普惠小微企業信貸利率進入“3 時代”。部分國有大行小微企業客戶利率最低僅為 3% 左右；股份行略高，但多家銀行利率已降至 3.5% 以下。據銀保監會數據統計，今年上半年全國新發放普惠型小微企業貸款利率為 5.35%。（萬得資訊）
4. 據每日經濟新聞，多家基金公司紛紛公告對旗下的多只養老目標基金增設 Y 類基金份額。此外，從費率來看，部分已公佈的產品資訊顯示，Y 類基金份額的年管理費率為 A 類基金份額的年管理費率的一半。具體來看，截至目前已經有 19 家基金公司公告對旗下的養老目標產品增設新份額，每家基金公司的數量均未超過 2 只。（萬得資訊）



## H 股市場

5. 中國人壽 (02628.HK) 發佈公告，該公司於 2022 年 1 月 1 日至 2022 年 10 月 31 日期間累計原保險保費收入約為人民幣 5745 億元 (未經審計)。(萬得資訊)
6. 華潤置地 (01109.HK) 公佈，截至 2022 年 10 月 31 日止一個月，集團實現總合同銷售金額約人民幣 274.7 億元，總合同銷售建築面積約 122 萬平方米，分別按年增加 36.8% 及減少 3.2%。同期，權益合同銷售金額及權益合同銷售建築面積分別約 201.2 億元及 89 萬平方米，分別按年增加 43.3% 及減少 2.2%。2022 年累計合同銷售金額約人民幣 2,295.3 億元，總合同銷售建築面積約 1045 萬平方米，分別按年減少 8.3% 及 27.4%。截至 10 月末，公司 2022 年累計投資物業實現租金收入約人民幣 151 億元，按年增長 1.1%。投資物業累計確認減免租金金額約人民幣 20.4 億元，剔除減免租影響，較去年同期實際增長 14.7%。(萬得資訊)
7. 富力地產 (02777.HK) 公佈，集團於 2022 年 10 月的月內總銷售收入共約人民幣 20.5 億元，同比減少 80.79%；銷售面積達約 13.28 萬平方米。1-10 月，總銷售收入約人民幣 352.2 億元，同比減少 66%；銷售面積達約 259.92 萬平方米。(萬得資訊)
8. 新秀麗 (01910.HK) 公佈 2022 年第三季度業績，銷售淨額約 7.91 億美元，同比增長 42% (按不變匯率基準計算則增加 54.7%)。股權持有人應占溢利 5820 萬美元，去年同期虧損 520 萬美元。每股基本及攤薄盈利 0.04 美元。(萬得資訊)
9. 今年“雙 11”，“入淘新人”首張答卷成績出爐：天貓雙十一期間淘寶直播產生 62 個成交額億元以上、632 個成交額千萬元以上直播間。新主播成交額同比增長 345%，羅永浩、遙望夢想站均晉級成交額億元以上直播間。(萬得資訊)

## 海外市場

10. 特斯拉週五宣佈，為了加速推進能源轉型的使命，向全球開放特斯拉電動車的充電連接器設計，歡迎充電網路運營商和汽車製造商採用「北美充電標準」(NACS) 的介面，屆時也有可能向這些車廠開放特斯拉的超充站。(萬得資訊)
11. 據媒體報導，Meta Platforms (META.US) 在週五召開了裁員後的首次員工大會。公司首席執行官克伯格在會上再一次承認經營決策的錯誤，同時也表態未來不打算大規模增加 Reality Labs 部門的員工人數，這個部門正是負責「元宇宙」方面的業務。(萬得資訊)



## 大行報告

12. 高盛發佈研究報告稱，維持華虹半導體「買入」評級，因 MCU 及功率器件的強勢需求，以及考慮到第三季業績及第四季的指引，上調 2022-23 年盈利預測 11%/1%至 3.99/3.04 億美元，目標價由 23.8 港元上調至 27.2 港元。公司強勁的毛利率及收入展望再次確認該行對其正面看法，主要基於本地客戶強勢需求及產品平均售價更高傾向。(格隆匯)
13. 瑞銀研究報告稱，重申康希諾生物「買入」評級，基於更高的疫苗銷售額預測，對 2023/24 年每股盈利預測上調 88%/133%，但降低今年每股盈利預測，主要是由於非經常性資產處置損失，目標價由 88 港元上調 47%至 167 港元。(格隆匯)
14. 高盛發佈研究報告稱，予中芯國際「中性」評級，因疲弱智能手機及消費電子產品，以及考慮到第三季度業績及第四季指引，下調 2022-23 年盈利預測 6%/15%至 17.18/10.53 億美元，目標價 16.8 港元。(格隆匯)
15. 大和發佈研究報告稱，重申瑞聲科技「買入」評級，若 iPhone 新虛擬按鈕設計獲確認，預計其應觸覺回饋業務於 2023-24 年將有增長空間；同時預計光學及 MEMS 業務利潤率將提高，汽車行業也將帶來增長，目標價由 16.5 港元上調至 19.6 港元，預測 2022 年下半年至 24 年可恢復 30%-53%盈利增長。(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。

