

# 勝利早報

2022.11.15

## 勝利即日觀點

隔夜美股三大指數尾盤跳水收跌，均維持反彈上升趨勢，其中，消費、科技偏弱，中概股繼續強勢；A股滬深兩市稍稍收跌，港股繼續大幅收漲，扭轉趨勢企穩回升，其中，地產、醫療表現強，新能源、新能源汽車偏弱。昨晚美聯儲理事沃勒認為美聯儲可能會在下次會議上考慮放緩加息步伐，但抗通脹不會停，這反映了市場預期的美聯儲將很快放緩加息緊縮行動可能不會短期出現，導致昨晚美國回落調整。美國通脹水準見頂回落與美聯儲加息週期出現拐點成為大概率事件，市場並不是預期美聯儲停止加息，而是放緩加息，這個預期大概率可以實現。需要謹慎的是美聯儲加息仍未停止，利率上升仍將抑制週邊市場風險資產價格上升的走勢。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、股權三個融資管道支持民企融資。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疫的二十條措施，地方政府及時跟隨新政策調整。這是疫情防疫政策的重大調整，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，短期重點看好防疫用品，中長期看生物制藥賽道。展望後市，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。



## 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；預計相較於上半年，下半年的中藥配方顆粒市場將有顯著改善。

買入價：HKD 3.9，目標價：HKD 6

止損價：HKD 3.5

本公司所管理資金或撰寫此等概況人員於 2022 年 11 月 14 日未持有 570. HK。



## 市場熱點板塊及個股：

### A 股市場

1. 11月15日，央行公告稱，為對沖稅期高峰等因素的影響，維護銀行體系流動性合理充裕，11月15日開展8500億元1年期MLF操作和1720億元7天期公開市場逆回購操作，中標利率分別為2.75%、2.0%，充分滿足了金融機構需求。此外，11月以來人民銀行已通過抵押補充貸款(PSL)、科技創新再貸款等工具投放中長期流動性3200億元，中長期流動性投放總量已高於本月MLF到期量。(萬得資訊)
2. 據證券時報，今日，北交所迎來開市一周年。截至目前，北交所上市公司達123家，其中49家為國家級專精特新“小巨人”企業，占比近四成。作為仲介機構的券商，在北交所開市後積極展業，服務專精特新中小企業，服務實體經濟，既為資本市場高質量發展做出了重要貢獻，又在業務上取得了不少新進展、新成就。(萬得資訊)
3. 重慶螞蟻消費金融有限公司增資方案披露，將合計增發105億元註冊資本。浙江舜宇光學有限公司、傳化智聯、魚躍醫療擬參與增資認購，分別出資11.1億元、9.27億元和5.24億元。原股東寧德時代、千方科技將不參與此次增資。(萬得資訊)
4. 網傳瀘州老窖電商公司向京東發送《暫停合作函》。公司相關人士對此予以證實。在《暫停合作函》中，瀘州老窖表示京東“近期多次低價銷售52度國窖1573系列產品，對市場價格、物流秩序帶來巨大衝擊，嚴重影響公司品牌價值和產品價格認知，此行為已經嚴重破壞了雙方建立的友好合作基礎。”(萬得資訊)



## H 股市場

5. 零跑汽車 (09863. HK) 第三季度財報顯示，公司報告期內營收 42.88 億元，同比增長 398.5%；淨虧損 13.4 億元，和去年同期的淨虧損規模 7.2 億元相比，幾乎翻番。第三季度汽車總交付量為 35,608 輛，同比增加 186%。(萬得資訊)
6. 舜宇光學科技 (02382. HK) 於港交所公告，於 2022 年 11 月 14 日，認購人與重慶螞蟻消金公司及現時擁有人訂立股權認購協議，據此，公司全資附屬公司浙江舜宇光學及杭金數科、傳化智聯、魚躍醫療、博冠科技及重慶農信投資等其他認購人已同意透過向螞蟻消金分別注資 11.1 億元及 93.9 億元，認購註冊資本分別為 11.1 億元及 93.9 億元。於股權認購協議項下預期的增資完成後，浙江舜宇光學將持有經增資擴大的螞蟻消金 6% 股權，並將成為目標公司的第四大股權擁有人。(萬得資訊)
7. 大唐新能源 (01798. HK) 公佈，1-10 月累計完成發電量 2271.03 萬兆瓦時，同比增加 8.54%。其中風電 2133.7 萬兆瓦時，同比增加 7.08%；光伏 137.33 萬兆瓦時，同比增加 39.02%。10 月完成發電量 254.36 萬兆瓦時，同比增加 25.57%。其中風電 239.63 萬兆瓦時，同比增加 24.25%；光伏發電量 14.72 萬兆瓦時，同比增加 51.80%。(萬得資訊)
8. 據港交所數據，中國人壽 11 月 11 日繼續減持中廣核電力 H 股，這也是近 11 個月的第 6 次減持。持股比例由 1 月 4 日 13.00% 降至 6.97%，減少了 6.03%；持股數由 14.51 億股降至 7.78 億股，減少了約 6.73 億股。(萬得資訊)

## 海外市場

9. 巴菲特旗下的伯克希爾哈撒韋披露的 13F 檔顯示，三季度該公司建倉臺積電共 6006 萬股，持倉市值達 41 億美元；Q3 未對蘋果進行增減持，蘋果持倉占比升至 41.7%，總市值 1236 億美元；減持動視暴雪 826 萬股，持倉市值降至 44.7 億美元。截至三季度末伯克希爾哈撒韋持倉總規模小幅減少至 2960 億美元。(萬得資訊)
10. 亞馬遜創始人貝索斯表示，他打算在有生之年將他的大部分淨資產捐給慈善機構，其中大部分將用於應對氣候變化或支持那些能夠為人類創造“團結”的人。目前貝索斯是全球第四富有的人，淨資產為 1240 億美元。(萬得資訊)
11. 知情人士稱，亞馬遜計畫最早於本周開始在企業和技術部門裁員約 1 萬人，這將是該公司歷史上規模最大的一次裁員。裁員將集中在亞馬遜的設備部門，零售部門和人力資源部門。裁員總數仍在變動。但如果這個數字保持在 1 萬人左右，那將大約占亞馬遜公司員工的 3%。(萬得資訊)



## 大行報告

12. 交銀國際發表報告表示，恒指有望走出底部區域。在歷史性反轉的第一波行情中，該行估計恒指於約 22000 點將是本輪修復的階段性高位，預計恒指於 18000 點屬關鍵點位的突破，將使得恒指的反轉行情得到進一步的確認。該行表示，港股市場的基本面顯示出積極的信號。流動性風險出現趨緩的信號。成長股將開始估值修復。高質量的成長股是當前最具有配置價值的板塊，即資訊技術、可選消費、日常消費，和醫療保健板塊。隨著經濟復蘇力度的加強，資訊技術和可選消費的上行空間將被進一步打開。(格隆匯)
13. 里昂發表報告指，內地調整疫情防控政策，推出 20 項措施包括將隔離日數由「7+3」縮短至「5+3」、停止追蹤次密切接觸者，及取消國際航班熔断機制等。里昂表示，由於估值低迷，該行認為中資互聯網股將是受惠內地優化防疫措施的最佳股份選項。加上大幅削減成本及行業收益見底，預計有關股份將隨著中國經濟復蘇而大幅反彈。里昂認為，\$美團-W(03690.HK)\$、\$攜程集團-S(09961.HK)\$及\$同程旅行(00780.HK)\$是直接與重新開放有關的股份，而\$騰訊控股(00700.HK)\$、\$京東集團-SW(09618.HK)\$及\$阿里巴巴-SW(09988.HK)\$則是消費復蘇的主要受惠者。(格隆匯)
14. 摩根大通發表報告，內房股板塊上周股價抽升，該行認為這是一個很好趨勢，但僅此一點仍然很難改變行業遊戲規則。該行預計內房股短期內股價會出現積極的反應，但更可持續的反彈仍將取決於行業銷售復蘇的證據。雖然該行仍普遍看好國企內房及物管股\$中國海外發展(00688.HK)\$、\$華潤置地(01109.HK)\$、\$華潤萬象生活(01209.HK)\$、\$保利物業(06049.HK)\$和\$中海物業(02669.HK)\$，但該行認為非困境內房民企，如\$龍湖集團(00960.HK)\$、\$碧桂園(02007.HK)\$、\$新城發展(01030.HK)\$、\$碧桂園服務(06098.HK)\$及\$新城悅服務(01755.HK)\$可能會看到近期股價強勁反彈，因為潛在加大資金支持力度，令市場憧憬或可成為主要受益者。(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。

