

勝利早報

2022.11.16

勝利即日觀點

隔夜美股三大指數收漲，維持反彈上升趨勢，其中，半導體、消費強，中概股繼續強勢。昨日 A 股滬深兩市與港股大幅收漲，扭轉趨勢企穩回升，其中，地產、半導體、互聯網表現強。昨晚 10 月美國 PPI 漲幅繼續放緩，增強了美國通脹可能放緩的預期，使美聯儲放緩激進加息步伐。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，市場繼續受益于國家出手拯救民營地產商、國家優化疫情防控措施以及中美會面後的正面消息。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。此政策能實實在在解決民營企業困境，利于穩住地產行業與民衆心理預期，使市場預期國家政策將陸續出臺穩住經濟，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。國家正式公布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，利于減少對經濟衝擊、糾正過度防疫等，將能讓防疫衝擊較大的行業逐步修復，利于提振醫療行業，重點看好短期看防疫用品，中長期看生物製藥賽道。中美領導人會面後，市場媒體言論偏正面，使中美對抗受損的行業出現轉強，提振市場氣氛。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，進行中綫部署。



短線機會

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：

公司強調計劃于 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；隨著國內游戲版號的恢復，游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，二次元衍生游戲有望成爲 B 站破壁的方向；資金大量回補超跌互聯網板塊，公司估值有修復行情。

買入價：HKD 110，目標價：HKD170

止損價：HKD 90

本公司所管理資金或撰寫此等概況人員於 2022 年 11 月 15 日持有 9626.HK。



A 股市場

1. 國家藥監局黨組成員、副局長趙軍寧強調，各地及各部門要進一步加大服務外貿外資工作力度，在做好防疫藥品和醫療器械審批監管的基礎上，加快藥品和醫療器械審評審批，加強對抗疫產品的質量監管，扎實推動醫藥重點外資項目落地投產。一是切實按照加強外資企業服務工作有關通知要求，持續推進各項工作落地見效。二是充分利用現有的溝通渠道和機制，深入瞭解在華外國商協會、外資企業的問題訴求。三是按照屬地原則，由國家局指導省局，做好對重點外資項目的服務保障工作。（萬得資訊）
2. 11月15日，工信部、國家發改委與生態環境部聯合印發《有色金屬行業碳達峰實施方案》。《方案》提出，“十四五”期間，有色金屬產業結構、用能結構明顯優化，重點品種單位產品能耗、碳排放強度進一步降低，再生金屬供應占比達到24%以上。“十五五”期間，有色金屬行業用能結構大幅改善，電解鋁使用可再生能源比例達到30%以上，綠色低碳、循環發展的產業體系基本建立。（萬得資訊）
3. 各地文化和旅游行政部門要堅決落實黨中央對進一步優化防控工作的重要部署，推動文化和旅游行業防控工作更加科學化、精準化。繼續暫停旅行社和在綫旅游企業經營出入境團隊旅游及“機票+酒店”業務。暫不恢復陸地邊境口岸城市團隊旅游業務。根據最新風險區劃定管理辦法，跨省旅游經營活動不再與風險區實施聯動管理。跨省游客需憑48小時內核酸檢測陰性證明乘坐跨省交通工具。按照面向跨省流動人員開展“落地檢”要求，積極引導游客主動進行核酸檢測，推動防控關口前移。（萬得資訊）
4. 業內人士認為，近期，房地產供需兩端支持政策持續加力，將帶動市場預期進一步提升，尤其是更多核心城市政策優化後，或將帶動當地購房需求釋放，預計明年會逐步看見銷售數據築底回升，地產良性循環的關鍵一步就此開始。另悉，同日，河南開封住建局官網公布了2022年保障性租賃住房項目表，共有4個項目，其中，蘭考恒大帝景項目1050套商品房將被相關部門回購用作保租房。（萬得資訊）



H 股市場

- 比亞迪股份(01211.HK)公布，公司于2022年11月15日召開了第七屆董事會第二十九次會議和第七屆監事會第十三次會議，審議通過了《關於終止分拆所屬子公司比亞迪半導體股份有限公司至創業板上市的議案》，同意終止推進比亞迪半導體分拆上市事項，同意比亞迪半導體終止分拆至深圳證券交易所創業板上市并撤回相關上市申請文件。并于該等會議上討論同意待條件成熟時，公司將擇機再次啓動比亞迪半導體分拆上市工作。(萬得資訊)
- 騰訊音樂-SW(01698.HK)公布2022年第三季度未經審計財務業績，公司淨利潤為人民幣10.9億元，同比增長38.7%，環比增長22.5%。截至2022年9月30日止的三個月，總收入為人民幣73.7億元，同比下降5.6%，環比增長6.7%。在綫音樂訂閱收入同比增長18.3%至人民幣22.5億元。在綫音樂付費用戶數達到8,530萬，同比增長19.8%，環比淨增260萬。(萬得資訊)
- 金山軟件(03888.HK)發布截至2022年9月30日止3個月業績，收益約人民幣18.37億元(單位下同)，同比增長22%；公司擁有人應占虧損60.55億元，而去年同期取得公司擁有人應占溢利5.65億元；每股基本虧損4.44元。公告稱，2022年第三季度的虧損主要由于對金山雲的投資計提減值撥備。(萬得資訊)
- 中國國航(00753.HK)公布，2022年10月，中國國際航空股份有限公司及所屬子公司合并旅客周轉量(按收入客公里計)同比、環比均下降。旅客周轉量同比下降57.1%，環比下降11.6%；客運運力投入(按可用座位公里計)同比下降54.0%。(萬得資訊)
- 美的置業(03990.HK)宣布，于2022年11月15日，美的置業公司于中國成立的間接全資附屬公司美的置業集團有限公司的儲架式中期票據已獲中國銀行間市場交易商協會受理，申請註冊規模人民幣150億元，中債信用增進投資股份有限公司同步受理公司增信業務意向。(萬得資訊)

海外市場

- 11月15日周二，伯克希爾哈撒韋公司副董事長查理·芒格在接受採訪時，高度評價埃隆·馬斯克的電動汽車公司特斯拉(TSLA.US)，稱其為美國汽車行業的一項小小的奇迹。(萬得資訊)
- 周二，亞馬遜(AMZN.US)推出了亞馬遜診所(Amazon Clinic)，這是一個針對過敏、痤瘡和哮喘等常見醫療狀況的虛擬平臺。該診所將在美國32個州開展業務，這擴大了亞馬遜對美國醫療保健領域的影響力。(萬得資訊)
- 沃爾瑪(WMT.US)第三季度調整後每股收益1.50美元，預估1.32美元；第三季度營收1,528.1億美元，預估1,478.8億美元。沃爾瑪宣布新的200億美元股票回購計劃。截至收盤，沃爾瑪股價大漲超6%。(萬得資訊)



大行報告

13. 中信近日發表報告表示，騰訊旗下微信上綫搜索結果廣告，預計商業化變現進程加速有望帶動騰訊廣告業務回暖，預測搜索結果廣告至 2027 年有望帶來 70 億人民幣左右增量收入，商業化彈性較大。該行能預計隨著經濟恢復和疫情得到有效控制，視頻號、搜一搜商業化加速推進，重磅新游戲上綫，以及成本持續優化，公司業績有望逐步恢復增長。該行認為當前騰訊股價已進入價值投資區間，核心業務保持較強競爭優勢，中長期仍有持續上行空間，維持買入評級，目標價 330 港元。
(格隆匯)
14. 高盛發研報指，人民銀行及中銀保監等部門聯合發布關於房地產行業的多項支持措施，提出更具體、更系統性方法幫扶，預期後續政策落實及執行時，應該能為行業帶來更多利好，包括在短期內減少開發商的潛在違約機會、降低項目未能完工風險、改善市場情緒等，料將支持樓市交投觸底反彈。高盛仍然列\$中國海外發展(00688.HK)\$為行業首選，評級「確信買入」，目標價 32.2 港元，并對\$旭輝控股集團(00884.HK)\$、\$龍湖集團(00960.HK)\$及金地集團給予「買入」評級。
(格隆匯)
15. 澳門當局已與競投新一個 10 年的澳門博彩特許經營權的公司達成協議，在特許經營期內的投資總額約千億澳元。摩通發研報指，傳聞中的協議內容符合該行預期，并且可能較市場預期的要好，視之為行業逐漸積極發展。報告認為，這種水平的投資應該被現時 6 家賭牌持有企業所接受，問題是雲頂集團在澳門並沒有任何資產，意味著集團如獲發賭牌，就必須收購現存資產，從而產生額外的資本開支。報告預期，現有的 6 家賭牌持有企業將全獲續牌，認為雲頂集團唯一可行的方案是股權投資或采用合資企業結構。
(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。

