

勝利早報

2022.11.17

勝利即日觀點

隔夜美股三大指數收跌，其中，半導體、新能源汽車走弱，中概股回調。昨日 A 股滬深兩市與港股收跌，其中，文化傳媒、醫療等表現強，新能源汽車、新能源弱。昨晚美國公佈 10 月份零售銷售數據強勁，導致市場再度出現美聯儲加息的憂慮。10 月美國 PPI 與 CPI 數據漲幅繼續放緩，美國通脹水準見頂回落已經成為大概率事件，當然美聯儲並沒停止加息，市場對其加息步伐將存在分歧，這是美股震盪的重要原因，中線來看，美聯儲加息週期出現拐點成為大概率事件，短期震盪可以為中期建倉投資者提供機會。認為美股震盪上揚概率較大，重點關注新能源等成長性行業。國內市場消息面改善，國家公佈優化疫情防疫的二十條措施後，地方政府陸續跟隨新政策調整，有利於防疫衝擊較大的行業逐步修復。同時，國內出臺金融政策與鬆動監管，有助於解決民營企業困境，利於穩住地產行業與民眾心理預期，相關企業亦將有望超跌反彈。另外，國家出臺數字中國的規劃，發展信創行業等，官媒呼籲深挖電子遊戲行業機會。輿論方向看，穩宏觀政策出臺後，國家高頻推出行業政策扶持政策，為後市提供投資主線。不利的消息在於，騰訊公佈業績低增長，以分紅方式大幅減持美團股票，短期或引起互聯網股票波動，但不會影響中線行業遭規範後高質量發展回歸預期。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

中手遊 (302.HK)

國內領先的 IP 遊戲營運商

推薦理由：

歐盟法案全面扶持遊戲產業，中國官媒呼籲深挖電子遊戲機會，政策對遊戲行業趨勢轉向；公司作為國內領先遊戲企業，率先推出國風元宇宙平臺《仙劍世界》，具備成熟商業化的、虛實共生的世界；公司 2022 年上半年海外地區收入 2.28 億元，同比增長 3.6%，海外營收占總營收比重升至 18.5%；估值便宜，底部放量。

買入價：HKD 1.6，目標價：HKD 3.2

止損價：HKD 1.4

本公司所管理資金或撰寫此等概況人員於 2022 年 11 月 16 日未持有 302.HK。



A 股市場

1. 央行發佈第三季度中國貨幣政策執行報告表示，加大穩健貨幣政策實施力度，搞好跨週期調節，兼顧短期和長期、經濟增長和物價穩定、內部均衡和外部均衡，堅持不搞“大水漫灌”，不超發貨幣，為實體經濟提供更有力、更高質量的支持。綜合運用多種貨幣政策工具，為鞏固經濟回穩向上態勢、做好年末經濟工作提供適宜的流動性環境。高度重視未來通脹升溫的潛在可能性，特別是需求側的變化，做好妥善應對，保持物價水準基本穩定。密切關注主要發達經濟體經濟走勢和貨幣政策調整的溢出影響，以我為主兼顧內外平衡。（萬得資訊）
2. 國家統計局公佈 10 月 70 城房價數據，新房和二手房價格環比下降城市分別有 58 個和 62 個，比上月分別增加 4 個和 1 個。各線城市房價環比下降，一線城市二手房價整體環比轉跌，新房價格連續 2 個月環比下跌；二線城市新房和二手房價格環比降幅進一步擴大。中原地產首席分析師張大偉表示，整體看，在政策已經全面寬鬆的情況下，市場還在尋底過程中。易居研究院智庫中心研究總監嚴躍進指出，10 月份新房價格下跌城市有 58 個，是今年下跌城市數量最多的一次，也說明市場的壓力較大。（萬得資訊）
3. 近期債市連續出現調整，導致債券基金淨值普遍回撤，同時銀行理財產品也迎來新一輪“破淨潮”。Wind 數據顯示，11 月 14 日，全市場中長期純債基金平均跌幅達到 0.29%，11 月 15 日再度下跌 0.09%。截至 11 月 15 日，全市場 34364 只銀行理財中，共有 1776 只產品的淨值跌至 1 以下。淨值劇烈波動造成了投資人恐慌，不少投資人集中贖回產品。甚至有 R2 級別（中低風險）的穩健型理財產品，出現無法贖回情況，原因是由於贖回客戶太多，已觸碰巨額贖回上限。工銀理財、中銀理財、南銀理財、興銀理財、建信理財等管理人及理財代銷機構微眾銀行等眾多機構紛紛喊話，向投資人傳遞固收理財仍是投資好選擇的理念（因仍具有低波動率），並希望投資人以長期視角持有產品。（萬得資訊）



H 股市場

- 騰訊控股 (00700. HK) 公佈截至 2022 年 9 月 30 日止季度業績：總營收 1401 億元（人民幣，下同），同比下降 2%；經調整淨利潤 323 億元，同比增長 2%；經調整每股收益為 3.38 元，去年同期為 3.33 元。公司宣佈將按合資格股東持有每 10 股股份獲發 1 股美團 B 類普通股的基準，向股東以實物分派的方式宣派由本公司持有的約 9.58 億股美團 B 類普通股的特別中期股息。（萬得資訊）
- 中國神華 (01088. HK) 公佈，10 月商品煤產量 2520 萬噸，同比降 4.9%；煤炭銷售量 3460 萬噸，同比增 2.4%；總發電量 150.7 億千瓦時，同比增 26%；總售電量 141.5 億千瓦時，同比增 26%。（萬得資訊）
- 中國太保 (02601. HK) 公告，於 2022 年 1 月 1 日至 2022 年 10 月 31 日期間，公司子公司中國太平洋人壽保險股份有限公司累計原保險業務收入為人民幣 2028.26 億元，同比增長 5.7%，公司子公司中國太平洋財產保險股份有限公司累計原保險業務收入為人民幣 1441.04 億元，同比增長 12.1%；合計為人民幣 3469.3 億元，同比增長 8.29%。（萬得資訊）
- 石藥集團 (01093. HK) 發佈公告，公司附屬公司石藥集團明復樂藥業（廣州）有限公司開發的銘復樂®（注射用重組人 TNK 組織型纖溶酶原啟動劑）（rhTNK-tPA）用於急性缺血性卒中患者的溶栓治療的新適應症上市申請已獲中國國家藥品監督管理局（NMPA）正式受理。（萬得資訊）
- 在比亞迪股份第 300 萬輛新能源汽車下線發佈會上，比亞迪董事長兼總裁王傳福表示，除仰望品牌外，比亞迪還將推出一個專業個性化全新品牌，打造專業級產品，與用戶共建共創，將於 2023 年面世。未來，比亞迪將形成比亞迪品牌、騰勢品牌、仰望品牌和專業個性化全新品牌的全新矩陣，覆蓋從家用到豪華、從大眾到個性化，滿足用戶多方位、全場景的用車需求。（萬得資訊）

海外市場

- 蘋果 (AAPL. US) 表示由於供應鏈能力下降，預計 iPhone 14 Pro 與 iPhone 14 Pro Max 的出貨量將低於此前預期，顧客也將等待更長時間才能收到新產品。現在，延遲情況似乎變得更糟。在蘋果美國網上商店，iPhone 14 Pro 設備的預計發貨時間目前在 6 周左右，所有的 iPhone 14 Pro 型號現在下單購買只能從 12 月 27 日開始交貨，這讓許多想買禮物的客戶在耶誕節前無法購買到。（萬得資訊）
- 美國零售巨頭塔吉特 (TGT. US) 財報再度暴雷，三季度淨利潤暴跌約 50%，原因是銷售放緩，以及清理了不需要的庫存。當前美國傳統的節假日購物季臨近，由於 10 月晚些時候的銷售不佳，塔吉特下調了對零售商來說至關重要的四季度業績前景展望。該股隔夜收跌逾 13%。（萬得資訊）



大行報告

11. 東北證券發佈研究報告稱，維持騰訊控股「買入」評級，考慮到疫情帶來短期影響以及持續推進的降本增效進展，預計 2022-24 年歸母淨利潤為 911/1292/1478 億元，同期 Non-IFRS 歸母淨利潤預測為 1153/1362/1583 億元，同比-7.7%/+18.1%/+16.3%。另預計公司 22Q3 收入為 1393 億元 (YoY-2.1%)；Non-IFRS 歸母淨利潤達 297 億元 (YoY-8.7%)。(格隆匯)
12. 高盛發報告指，名創優品於 2023 財年首季業績強勁優於預期，主要由於海外復蘇較預期好、毛利率領先、更高的經營開支節省，及有利的匯兌收益。然而，該行對名創優品旗下內地業務未來數季表現仍然保守，調低業務的銷售預測。但基於海外市場恢復及毛利率擴張，高盛將集團 2023 至 2025 財年盈利預測調升 4%至 18%，該行上調對名創優品目標價由 20.85 港元升至 23.7 港元，維持「買入」評級。(格隆匯)
13. 大和發佈研究報告稱，重申敏華控股「買入」評級，基於較高的毛利率預測，上調 2023-25 財年每股盈利預測 1%至 4%，目標價由 7.7 港元上調至 8 港元。集團 2023 上半財年業績大致符合該行預期，中期收入同比跌 9%至 93 億元，盈利升 10.5%至 11 億元，主因原材料成本壓力紓緩，毛利率改善 2.6 個百分點至 38.8%。(格隆匯)
14. 東吳證券發佈研究報告稱，港股汽車是 2023 年汽車板塊預期差最大地方，Q4 為配置佳點。相比 A 股汽車指數，港股汽車指數本輪顯著超跌，香港汽車與汽車零部件指數目前處於底部位置。該行認為明後年新能源整車格局是 2 超多強，2 超是特斯拉+\$比亞迪股份(01211.HK)\$已經是市場共識，從基本面維度看\$理想汽車-W(02015.HK)\$、\$吉利汽車(00175.HK)\$、華為成為多強概率較大，從投資維度看，港股好於 A 股，港股優選理想汽車/吉利汽車，其次比亞迪、\$長城汽車(02333.HK)\$、\$蔚來-SW(09866.HK)\$、\$小鵬汽車-W(09868.HK)\$等。(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。

