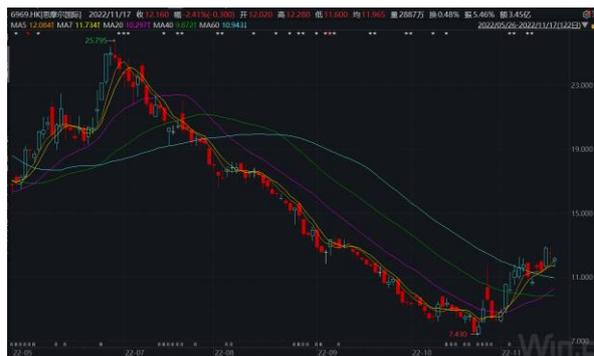


勝利早報

2022.11.18

勝利即日觀點

隔夜美股三大指數小幅收跌，其中，科技走強，金融偏弱，中概股再度大幅上漲。昨日 A 股滬深兩市與港股收跌，其中，信創、醫療等表現強，新能源汽車、新能源繼續弱，遊戲、科技分化。昨晚美國公布 10 月份失業數據好於市場預期，反映就業市場強勁，疊加，10 月零售數據強勁，以及美聯儲官員對加息的鷹派輿論，導致市場再度出現美聯儲加息的憂慮，使美股走勢偏弱。認為 10 月美國 PPI 與 CPI 數據漲幅繼續放緩，美國通脹水平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，這是美股震蕩的重要原因，中線來看，美聯儲加息周期出現拐點成為大概率事件，短期震蕩可以為中期建倉投資者提供機會。認為美股震蕩上揚概率較大，重點關注新能源等成長性行業。國內市場消息面改善，昨天央行再度向市場淨投放現金流，宏觀面繼續趨穩。國家公布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。認為這是疫情防控政策的重大調整，利於減少對經濟沖擊、糾正過度防疫等，將能讓防疫沖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，這能實實在在解決民營企業困境，利於穩住地產行業與民眾心理預期，還讓市場預期國家對過去兩年遭監管抑制的遊戲、互聯網、醫療等行業進行糾偏，相關企業亦將有望超跌反彈。另外，國家出臺數字化中國的規劃，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。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、醫療等行業，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

思摩尔国际 (6969. HK)
全球最大的雾化设备制造商

推荐理由：

目前霧芯科技國標新品已面向全國所有省級烟草公司供貨，電子烟市場份額有望持續提升；海外供應鏈恢復與監管政策明朗，海外電子烟市場正復蘇；國內電子烟監管立法與消費稅落地，消除了電子烟長遠發展障礙；公司作為全球最大且霧化技術最領先的龍頭企業，通過技術優勢深度綁定優質客戶，將獲得更多訂單；公司的醫用、美容霧化器業務將進入收穫期。

买入价：HKD 11.5，目标价：HKD 18

止损价：HKD 9.5

本公司所管理資金或撰寫此等概況人員於 2022 年 11 月 17 日持有 6969. HK。



市場熱點板塊及個股：

A 股市場

1. 工信部等 4 部門聯合發布通知，將工業電機、家用空調等 20 類量大面廣、能耗量和節能潛力大的用能產品設備的能效水平劃分為先進水平、節能水平、准入水平三檔，並明確具體能效水平值，推動相關產業提質升級。（萬得資訊）
2. 2022 世界集成電路大會在合肥召開。工信部副部長王江平表示，將圍繞雲計算、大數據、工業互聯網、人工智能、車聯網等重大應用需求，加強與全球集成電路產業界的合作，推動產業鏈各環節的創新發展。（萬得資訊）
3. 最高人民法院強調，未來將加強對平臺經濟、核心技術、醫藥通信等重點領域和關鍵環節的反壟斷司法力度。目前最高法正起草新的反壟斷民事訴訟司法解釋，重點新增有關反壟斷實體審查判斷標準和互聯網平臺行為規制內容。（萬得資訊）
4. 生態環境部等 15 部門聯合印發《深入打好重污染天氣消除、臭氧污染防治和柴油貨車污染治理攻堅戰行動方案》，提出到 2025 年，全國重度及以上污染天氣基本消除。（萬得資訊）
5. 中央廣播電視總台發布卡塔爾世界杯版權保護聲明，除咪咕、抖音、上海五星體育頻道、廣東體育頻道、廣州南國都市頻道和廣州競賽頻道已獲得授權外，其他任何機構均未獲授權傳播卡塔爾世界杯賽事節目。（萬得資訊）

H 股市場

6. 阿里巴巴-SW 于美股盤前公布截至 2022 年 9 月 30 日止季度業績，總收入 2071.8 億元人民幣，同比增長 3%；經調整淨利潤 338.2 億元人民幣，同比增長 19%；經調整攤薄每 ADS 收益 12.92 元人民幣，同比增長 15%；經調整攤薄每股收益 1.61 元人民幣。此外，已獲董事會授權將現有的股份回購計劃另外增加 150 億美元，並將有效期延長至 2025 年 3 月底前。（萬得資訊）



7. 網易 1-9 月淨收入約 711.42 億元，同比增長 12.51%；歸屬股東持續經營淨利潤約 157.6 億元，同比增長 41.18%。而第三季度淨收入 244 億元，同比增加 10.1%；歸屬股東淨利潤 66.99 億元，同比增長 110.55%，遊戲及相關增值服務淨收入為 187 億元，同比增加 9.1%。（萬得資訊）
8. \$微博-SW (09898.HK)\$ 發布公告，2022 年第三季度，淨收入 4.536 億美元，同比下降 25%，依據固定匯率計算同比下降 20%；廣告及營銷收入 3.934 億美元，同比下降 27%；增值服務收入 6,010 萬美元，同比下降 14%；經營利潤 1.232 億美元，經營利潤率為 27%；歸屬於微博股東的淨虧損為 1710 萬美元，合每股攤薄淨虧損 7 美分。2022 年 9 月的月活躍用戶數為 5.84 億，同比淨增約 1,100 萬用戶。移動端用戶占月活躍用戶數的 95%。2022 年 9 月的日均活躍用戶數為 2.53 億，同比淨增約 500 萬用戶。（萬得資訊）
9. \$中信證券 (06030.HK)\$ 公告，日前，公司收到中國證監會《關於同意中信證券股份有限公司向專業投資者公開發行公司債券註冊的批復》（證監許可[2022]2762 號）。據此批復，公司可以向專業投資者公開發行面值總額不超過 600 億元公司債券。此批復自同意註冊日起 24 個月內有效，公司在註冊有效期內可以分期發行。（萬得資訊）
10. 中通快遞發布公告，公司董事會批准根據香港聯交所指引信 HKEX-GL112-22 尋求于香港聯交所主板自願轉換為雙重主要上市的動議。董事會亦授權公司高級管理層進行相關籌備工作及進行必要手續以完成主要轉換事項。主要轉換事項後，公司將成為于香港聯交所主板及紐約證券交易所雙重上市的公司，其 A 類普通股及美國存托股將繼續分別于兩個證券交易所內買賣，且仍可互相轉換。（萬得資訊）

海外市場

11. 淡水河谷和通用汽車周四宣布，他們已經簽署了一項長期鎳供應協議，淡水河谷旗下位于加拿大的工廠將向通用汽車長期供應電池級硫酸鎳，以支持其在北美快速增長的電動汽車生產需求。這一舉措凸顯了淡水河谷作為北美最大鎳成品生產商的市場領先地位，以及作為電動汽車行業首選供應商的獨特戰略地位。（萬得資訊）
12. 全球最大的互聯網設備製造商思科公布 2023 財年第一季度業績。財報顯示，該公司 Q1 營收同比增長 6%，達到 136 億美元。剔除部分項目後，每股收益為 86 美分，上年同期為 82 美分。對於全年，思科提高了收入預測，因為它現在預計銷售額將同比增長 4.5% 至 6.5%，高于之前 4% 至 6% 的預期。（萬得資訊）



大行報告

- 野村發研報表示，騰訊第三季收入符預期，盈利亦較強勁，整體上季季績符合預期，維持目標價 420 港元及「買入」評級不變。據該行估計，在實物分派美團作股息後，騰訊對美團持股比例將由 17% 降至 2%。以上日收市價計算，相關股息率為 5.5%。野村相信，該股息有助刺激騰訊的市場情緒。該行又指，對美團成為騰訊出售名單上的首間公司感到驚訝，因美團對騰訊的移動互聯網生態系統有強大的協同效應，同時雙方似乎沒有任何重疊服務，或會引發騰訊與其他投資公司的潛在競爭。因此，隨著最近騰訊的撤資，關注是否仍以業務協同效應為優先考慮因素。該股現報 293.4 港元，總市值 28219 億港元。(格隆匯)
- 摩根士丹利發表報告表示，騰訊實物分派美團持股，料可能會利淡美團的短期市場情緒，但亦可同時消除市場所擔心的不明朗因素。從騰訊以往分派京東-SW 股份的經驗表現，市場反應會好于預期。該行指，從騰訊過去分派京東經驗觀察到，與騰訊今次分派美團持股存在一些相似之處，分派減持股份或可能為美團的短期股價帶來壓力，但預計與京東的情況相比，其影響會更溫和。該行認為，美團長期基本面的前景不太可能改變，隨著內地調整防疫限制措施，將可支持公司 2023 年的增長再加速。該行維持對美團「增持」評級及目標價 180 港元。(格隆匯)
- 高盛發布研究報告稱，重申港交所「買入」評級，將 2022-25 財年每股盈測上調 7%，目標價由 390 港元上調至 420 港元，並列入「確信買入」名單。該行相信港交所現金股票交易活動上季已觸底，日均成交額約 980 億元。相比之下，第四季至今約 1200 億元，預計 2023 財年將達約 1400 億元，這是受惠于更好的投資情緒、ADR 回流、「北水」結構性增加和擴大產品平臺。(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。

