

勝利早報

2022.12.06

勝利即日觀點

隔夜美股三大指數全線收跌，其中，軟體、新能源汽車等較弱。昨日滬深兩市與港股收漲，其中，互聯網科技、物業等強，新能源、新能源汽車股弱。昨晚美國公佈最新的服務業 PMI 數據好於預期，疊加之前就業數據強勁，再次使市場憂慮美聯儲加息。在美聯儲停止加息週期之前，市場仍會不斷炒作美聯儲貨幣政策預期，但是美國通脹壓力減少與經濟衰退壓力增加已成為市場共識，美聯儲放緩加息步伐已經成為趨勢。預計美國政府為了提振國內經濟，將減少對外無效的支援與緩和與盟友關係，包括可能推動俄烏衝突結束與中美關係緩和，有利於國際貿易供應鏈順暢，以及推動新能源、新能源汽車等新經濟的投資。需要注意的是美聯儲並未停止加息，美股反彈力度仍受到抑制，可以關注在加息週期中受到抑制而超跌的成長性行業。國內市場消息面仍是向好，為了應對經濟持續衰退壓力，國內近期政策出現重大轉向：之前執行過於嚴格疫情防控政策，現在全國各地陸續放鬆疫情防控；之前執行地產三條紅線監管，現在全力拯救房地產行業，強調國企民企一視同仁；之前側重刺激碳中和、半導體等製造業，現在側重刺激商品與服務的消費行業等，即刺激供給端轉向刺激需求端。這些重大政策轉向反映了國內收回緊縮型政策，加大推出擴張型政策，國內新一輪“寬信用、寬貨幣”的宏觀週期開始，有利於經濟復蘇與市場信心恢復，有利於中國資產價格重回上升趨勢，看好港股與 A 股繼續震盪上揚。投資策略上，市場風格正在轉向，資金從炒作中上游行業轉向下游產業，重點關注可以受益於大量信貸投放與疫情防控放鬆的商品與服務消費行業等優質企業，以及國內政策糾偏而受益的物業管理、互聯網科技、文化娛樂等行業超跌反彈的機會。



短線機會

思摩爾國際 (6969.HK)
全球最大的霧化設備製造商

推薦理由：

目前霧芯科技國標新品已面向全國所有省級煙草公司供貨，電子煙市場份額有望持續提升；海外供應鏈恢復與監管政策明朗，海外電子煙市場正復蘇；國內電子煙監管立法與消費稅落地，消除了電子煙長遠發展障礙；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。

買入價：HKD 12，目標價：HKD 18
止損價：HKD 10

本公司所管理資金或撰寫此等概況人員於 2022 年 12 月 05 日持有 6969.HK。



市場熱點板塊及個股：

A 股市場

1. 據央視新聞，呼吸危重症專家、北京市呼吸疾病研究所所長童朝暉表示，國際和國內監測數據證實，奧密克戎變異株及其進化分支的致病力和毒力相比原始株和德爾塔等變異株明顯減弱。與 2009 年全球流感流行時期相比，目前奧密克戎變異株導致肺炎或者重症、危重症的比例相對較低。（萬得資訊）
2. 摩根士丹利時隔近兩年再次看好中國股市，將中國股票的評級從“持股觀望”上調至“增持”。大摩報告還表示，中國股票新一輪牛市週期正在開啟，建議增配消費品公司以及其他廣泛受益於疫情政策放鬆的行業公司，並建議增加離岸中國股票的配置。除大摩外，多家外資機構看漲中國股票的聲音愈發響亮，美國銀行、摩根大通、高盛等華爾街大行都提升了對明年中國股票相關指數回報率預期。資管巨頭 Abrdn 也表示，現在是購買中國股票的好時機。（萬得資訊）
3. 週一人民幣兌美元匯率強勢上揚，在岸、離岸人民幣均一度漲超 900 個基點，雙雙收復“7”整數關口。當日在岸人民幣兌美元 16:30 收盤報 6.9561，較上一交易日漲 819 個基點；夜盤 23:30 收報 6.9605，較上一交易日夜盤漲 895 個基點。當日人民幣兌美元中間價報 7.0384，調升 158 個基點。分析人士認為，本次人民幣強勢反彈因受到防疫政策優化、美元指數回落等影響。交易員指出，隨著人民幣收復 7.0 關口，預計短期內將較快測試 6.8-6.9 區間。（萬得資訊）
4. 中國 11 月財新服務業 PMI 為 46.7，連續三個月低於臨界點，且為 6 月來新低，預期 48，前值 48.4。11 月財新中國綜合 PMI 下降 1.3 個百分點至 47，同樣降至 6 月來最低。（萬得資訊）
5. 年內第二次降准 12 月 5 日正式落地，釋放長期資金約 5000 億元。央行當日開展 20 億元 7 天期逆回購操作，當日有 550 億元逆回購到期，因此淨回籠 530 億元。（萬得資訊）



H 股市場

6. 奈雪的茶 (02150. HK) 發佈公告，宣佈已簽署對樂樂茶主體公司上海茶田餐飲管理有限公司的投資協議，以 5.25 億元收購樂樂茶 43.64% 股權。根據公告，投資事項完成後，奈雪持股 43.64% 成為樂樂茶第一大股東；樂樂茶將成為奈雪的聯營公司，並將繼續維持獨立經營。(萬得資訊)
7. 君實生物 (01877. HK) 公告，近日，公司收到歐洲藥品管理局 (EMA) 的通知，特瑞普利單抗聯合順鉑和吉西他濱用於局部復發或轉移性鼻咽癌患者的一線治療、特瑞普利單抗聯合紫杉醇和順鉑用於不可切除局部晚期/復發或轉移性食管鱗癌患者的一線治療的上市許可申請已獲得 EMA 受理。(萬得資訊)
8. 碧桂園 (02007. HK) 公告，於 2022 年 11 月單月共實現歸屬本公司股東權益的合同銷售金額約 260.1 億元，歸屬本公司股東權益的合同銷售建築面積約 322 萬平方米。(萬得資訊)
9. 融創中國 (01918. HK) 公告，2022 年 11 月，本集團實現合同銷售金額約人民幣 80.4 億元，合同銷售面積約 60.5 萬平方米，合同銷售均價約人民幣 13290 元/平方米。截至 2022 年 11 月底，本集團累計實現合同銷售金額約人民幣 1611.0 億元，累計合同銷售面積約 1218.3 萬平方米，合同銷售均價約人民幣 13220 元/平方米。(萬得資訊)
10. 零跑汽車 (09863. HK) 公告，根據上海證券交易所及深圳證券交易所刊發的公告，公司股份獲納入為滬港通計畫和深港通計畫相應股票名單的合資格股份，均自 2022 年 12 月 5 日起生效。此前，恆生指數有限公司於 2022 年 11 月 18 日宣佈，公司股份已獲納入恆生綜合指數及其分類指數。(萬得資訊)

海外市場

11. 摩根士丹利策略師 Michal Wilson 認為，最近美股反彈已足夠多，他建議投資者最好鎖定利潤。他預計標普 500 指數在上周升穿 200 日移動均線後將恢復跌勢，稱年初以來的下行趨勢仍未改變。(萬得資訊)
12. 特斯拉回應“上海工廠計畫減產 20%”傳聞稱，消息不實。乘聯會預估，特斯拉上海超級工廠 11 月交付量首次突破 10 萬輛，達到創紀錄的 100291 輛，全年有望衝擊 75 萬輛的年銷量。(萬得資訊)
13. 亞馬遜計畫在未來幾個月裁員 2 萬人，約占公司員工總數的 6%，包括配送中心員工、技術人員和企業高管均可能被裁，這一人數為此前報導的兩倍。(萬得資訊)



大行報告

14. 摩根大通發表報告指，澳門賭股股價上個月反彈 57%，考慮到目前行業正在經歷的低迷程度，認為今年濠賭股表現不錯。展望明年，該行指仍然明確地看好濠賭股，因為賭牌風險清除，行業有一個更清晰的前景、需求增長、加上與過去兩年相比，目前市場環境更加寬鬆，流動性問題改善。行業首選金沙中國有限公司(01928.HK)，其他依次為永利澳門(01128.HK)、美高梅中國(02282.HK)、銀河娛樂(00027.HK)等。另上調濠賭股目標價。(格隆匯)
15. 里昂發佈研究報告稱，維持小鵬汽車-W(09868.HK)「買入」評級，由於疫情和車型更換週期影響，將今年收入預測下調 28%至 327 億元，並認為市場在美聯儲加息後更加關注其盈利能力，目標價由 136 港元削 59%至 55 港元。公司今年第三季收入同比增長 19.3%，淨虧損增加到 24 億元。該行預計，新的 P7、SUV 和 MPV 將由明年上半年開始陸續交付，將拉動小鵬收入恢復高增長。(格隆匯) 浙商證券發佈研究報告稱，維持騰訊控股(00700.HK)「買入」評級，測算 2022-24 年 Non-IFRS 淨利潤為 1169/1445/1715 億元，目標價 406 港元，較現價有 37%的上漲空間。《NIKKE》是騰訊又一國際化成功案例，源於其在全球範圍內進行產業佈局，並不斷提升其海外平臺運營能力。該行持續看好騰訊海外業務拓展前景，認為海外遊戲業務將成為另一增長引擎。(格隆匯)
16. 高盛發表報告表示，阿裏健康(00241.HK)上半年收入按年增長 23%，淨利潤扭虧為盈勝預期，可能是一個積極的信號，緩解部分投資者對其商業模式盈利能力的擔憂，及減輕部分對可能來自消費情緒疲軟和即將實施的線上藥品銷售法規的不確定性的擔憂。該行表示，對阿裏健康目標價相應由 5.5 元提高到 6 元，維持「中性」評級。(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。

