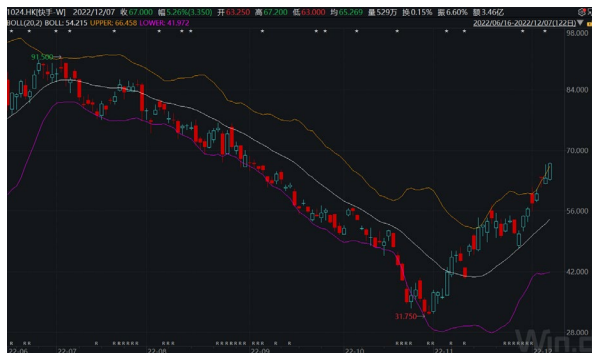


勝利早報

2022.12.07

勝利即日觀點

隔夜美股三大指數全綫收跌，面臨下行壓力，其中，半導體、互聯網科技、新能源汽車等較弱。昨日滬深兩市收漲，而港股收跌，其中，餐飲酒旅、地產等強，新能源、醫療等弱。昨晚華爾街投行唱淡美國股市與經濟，其中，高盛表示美聯儲 2024 年以前不會降息，這些輿論增加市場對美股憂慮。因此美聯儲停止加息之前，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成為趨勢。預計美國政府為了提振國內經濟，將緩和與盟友關係，包括可能推動俄烏衝突結束并尋求中美關係緩和，有利于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并未停止加息，美股反彈力度仍受到抑制，可以關注在加息周期中超跌的成長性行業。國內市場消息面持續向好，國內近期政策出現重大轉向并明顯在拯救經濟方面持續發力：全國各地陸續放鬆并優化疫情防控；各大銀行全力拯救房地產行業，強調國企民企一視同仁；各地方政府持續出臺優惠政策刺激商品與服務的消費行業等，這些重大政策轉向一步一步在為國家穩固經濟根基做提振作用。預期國內新一輪“寬信用、寬貨幣”的宏觀周期將開始，有利于經濟復蘇與市場信心恢復，有利于中國資產價格重回穩固增長態勢，看好港股與 A 股繼續震蕩上揚。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，重點關注可以受益于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

快手 (1024. HK)

國內領先的短視頻、直播與電商平臺。

推薦理由：

國內政策面由緊縮轉向擴張，互聯網科技行業緊縮型的監管政策出現轉向跡象，國內政策底出現，公司用戶數、用戶時長等有望持續增加；公司持續降本增收，修復盈利，二季度國內市場經營利潤轉正，預計四季度整體有望盈利；短視頻平臺上悄然出現了一批影視劇直播賬號，快手影視資源最為豐富，引流效果最好；股價經大幅調整後估值合理，并出現底部放量回升。

買入價：60，目標價：100，止損價：55

本公司所管理資金或撰寫此等概況人員于 2022 年 12 月 06 日持有 1024. HK。



市場熱點板塊及個股：

A 股市場

1. 據證券時報，市場反攻之下，各路資金入市意願強烈。據統計，11月1日至12月5日，A股市場融資淨買入279.29億元，兩市最新融資餘額14707.46億元。以申萬一級行業劃分，共計13個板塊融資淨買入額在10億元以上。醫藥生物融資淨買入額居首，高達115.34億元。（萬得資訊）
2. 郵儲銀行公告稱，銀保監會原則同意公司非公開發行A股方案，募集資金總額不超過450億元，用于補充資本金。（萬得資訊）
3. 天合光能發布澄清公告稱，公司分布式業務下屬子公司未來是否分拆上市尚處于前期初步論證階段，尚不存在具體實施方案，公司尚未履行董事會等審批決策程序。（萬得資訊）
4. 康方生物擬發行A股并在科創板上市。康方生物宣布，將授予Summit于美國、加拿大、歐洲及日本開發及商業化依沃西的獨家許可權，公司獲得5億美元的首付款及最高可達50億美元的總交易金額。（萬得資訊）
5. 網傳美諾華與默沙東的獸藥合作受阻，公司證券部工作人員對此回應稱，消息不屬實，項目在正常推進。（萬得資訊）
6. 據證券時報，連花清瘟斷貨的消息不斷發酵。繼總部員工需排隊購買、多地藥店斷貨之後，市場上已經出現了坐地起價的現象，同一品規的產品在同一渠道上的報價差距超過5倍。12月6日晚間，以嶺藥業在互動平臺上表示，該公司近來連花清瘟供貨價格保持穩定。如果消費者發現個別終端出現漲價情形，請及時向當地相關部門進行反映。目前公司正在采取各種措施擴大生產，全力保障市場供應。



H 股市場

7. 嗶哩嗶哩開啓新一輪降本增效，預計將節省成本超 20 億元。此次降本增效包括人員優化、縮減業務投入成本與經營管理支出，其中人員優化涉及主站、直播等核心業務。（萬得資訊）
8. 碧桂園 (02007.HK) 公布，于 2022 年 12 月 7 日，公司與配售代理訂立配售協議，該公司擬透過配售代理向不少於六名承配人配售合共 17.8 億股股份，占擴大後股本約 6.44%，價格為每股股份 2.70 港元。配售所得淨額約 47.41 億港元，擬用于為現有境外債項進行再融資和一般營運資金。（萬得資訊）
9. 順豐同城 (09699.HK) 宣布，公司附屬公司深圳同城、拙樸致遠、劉冬梅及楊興運訂立《廈門小雨青城創業投資合夥企業 (有限合夥) 合夥協議》 ("合夥協議") 以成立廈門小雨青城創業投資合夥企業 (有限合夥) ("基金") (以工商注冊的最終名稱為準)，基金為股權投資基金，主要投資于智能、低碳以及本地生活新機遇領域的未上市企業。基金的目標規模為人民幣 5 億元，其中深圳同城擬出資不高于人民幣 5000 萬元或基金總認繳出資額的 45% (以較低者為準)。（萬得資訊）
10. 中國海外發展 (00688.HK) 1-11 月累計合同銷售 2567.06 億元，累計銷售面積 1189.66 萬平方米，分別同比下跌 22.1% 及 28.4%。11 月合同銷售 241.11 億元，同比跌 11.5%；銷售面積 121.45 萬平方米，同比下跌 12.4%，年內收購土地累計應占樓面面積約 631.39 萬平方米，累計土地出讓金 881.42 億元。（萬得資訊）

海外市場

11. 摩根大通 CEO 戴蒙：如果美國通脹率繼續頑固地處于高位，那麼美國經濟很可能將在 2023 年陷入衰退，因為物價的大幅上漲屆時將會耗盡美國消費者的支出潛力。（萬得資訊）
12. 澳洲聯儲加息 25 個基點至 3.1%，為連續第 8 個月加息，累計加息幅度達到 3 個百分點，利率水平達到 2012 年 12 月以來最高，年度加息幅度則達到 1989 年以來最大。澳洲聯儲表示，預計未來一段時間將進一步加息，但并非按照既定路綫。（萬得資訊）
13. 歐洲央行首席經濟學家連恩稱，目前歐洲的通脹可能接近峰值，并認為有必要進一步加息，加息之前應該考慮已經完成的加息規模。歐洲央行目前已累計加息 200 個基點。（萬得資訊）
14. 據中國物流與採購聯合會發布，11 月份全球製造業 PMI 為 48.7%，較上月下降 0.7 個百分點，連續 6 個月環比下降，連續 2 個月低于 50%。（萬得資訊）



大行報告

15. 大摩發布研究報告稱，由于博彩牌問題解決，澳門博彩股于 11 月走高，行業年初至今表現跑贏恒指 32%。不過，行業目前市值較 2019 年底疫前水平仍低 42%。澳門博彩股中偏好金沙中國有限公司 (01928. HK)、永利澳門 (01128. HK)。該行認為，疫情緩解和旅行將是澳門博彩業明年關鍵主題，或可令行業收入于 2024 年正常化。(格隆匯)
16. 中金發布研究報告稱，予阿裏巴巴-SW (09988. HK) 「跑贏行業」評級，收入和盈利預測不變，目標價 137 港元，有 48% 的上漲空間。近期，該行邀請阿裏巴巴管理層進行非交易性路演，集團回答市場關心的重點問題，包括貨幣化率變化、廣告調整情況、對四季度和明年電商表現、雲計算行業的趨勢和展望。該行長期看好企業上雲進程，雲計算業務有望逐步復蘇。(格隆匯)
17. 中信證券發布研究報告稱，維持小鵬汽車-W (09868. HK) 「買入」評級，今年 P7 和 P5 所在價格區間競爭因優質供給增多逐漸激烈；另特斯拉 10 月份降價對其銷量帶來衝擊，及新車型 G9 發售後市場反饋低于預期，使 22Q4 銷量指引較弱，競爭加劇也使 2023-24 年銷量存在一定壓力，目標價下調至 51 港元。(格隆匯)
18. 中金發布研究報告稱，維持奈雪的茶 (02150. HK) 「中性」評級，謹慎考慮疫情影響，下調 2022 年經調整淨利預測 0.7 億元至 -2.7 億元，2023 年預測也降 28% 至 2.6 億元 (2024 年預測 6.5 億元)，目標價上調 18% 至 7.3 港元。公司 12 月 5 日發布公告，擬以總對價 5.25 億元投資運營樂樂茶品牌的上海茶田餐飲管理有限公司，完成後預計持有其擴大後股本權益約 43.64%。該行建議關注樂樂茶盈利改善進程和未來對其業績增厚。(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。

