

# 勝利早報

2022.12.08

## 勝利即日觀點

隔夜美股三大指數漲跌不一，僅道指微漲，均在 20 天附近掙扎，其中，消費偏強，互聯網科技、新能源汽車等較弱。昨日 A 股滬微跌深微漲，而港股冲高後大幅回落，其中，餐飲、酒旅、醫藥等走強，地產、金融、科技等弱。昨晚美股并未如預期跌破 20 日均綫後大幅下跌，美債收益率繼續下跌，美元指數維持 105 附近，反映了市場更多的擔憂在於美國經濟衰退。在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經成為趨勢。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與中美關係緩和，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。國內市場消息面仍是向好，昨日國內政治局會議強調充分發揮消費的基礎作用和投資的關鍵作用，激發全社會幹事創業活力，讓幹部敢為、地方敢闖、企業敢幹、群眾敢首創等，同時，國家疫情防控第十版正式發布，防疫政策進一步放鬆。這些政策反映了國內調整緊縮型政策，加大推出擴張型政策，激發社會活力。最新的製造業與非製造業 PMI 數據下行，進出口數據繼續下行，內需與外銷都出現明顯下滑局面，必然會倒逼國內貨幣政策與財政政策全面發力拯救經濟，預計國內新一輪“寬信用、寬貨幣”的宏觀周期開始，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上升趨勢，看好中概股、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

美團點評 (3690.HK)

中國領先的生活服務電子商務平臺

推薦理由:

國家對民企扶持力度加大，針對平臺經濟企業的監管有望糾偏；

疫情防控調整，新十條重磅推出，多地室外旅游景點不再查驗核酸陰性證明，利于酒旅、餐飲等服務業的復蘇，公司作為服務業平臺企業將大幅受益；公司在外賣和到店餐飲領域有持續領先地位、三季度核心本地商務收入維持高增長，且盈利能力增強。

買入：HKD 170、目標：HKD 250，

止損：HKD 150

本公司所管理資金或撰寫此等概況人員於 2022 年 12 月 07 日持有 3690.HK。



## A 股市場

1. 中共中央政治局召開會議，分析研究 2023 年經濟工作。會議強調，做好明年經濟工作，更好統籌疫情防控和經濟社會發展，大力提振市場信心，把實施擴大內需戰略同深化供給側結構性改革有機結合起來，突出做好穩增長、穩就業、穩物價工作，有效防範化解重大風險，推動經濟運行整體好轉，實現質的有效提升和量的合理增長。會議指出，明年要堅持穩字當頭、穩中求進，繼續實施積極的財政政策和穩健的貨幣政策，加強各類政策協調配合，優化疫情防控措施，形成共促高質量發展的合力。(萬得資訊)
2. 國務院聯防聯控機制印發進一步優化落實疫情防控十條措施。其中提出，除醫療機構、中小學等特殊場所外，不要求提供核酸檢測陰性證明，不查驗健康碼。不再對跨地區流動人員查驗核酸檢測陰性證明和健康碼，不再開展落地檢。具備居家隔離條件的無症狀感染者和輕型病例一般採取居家隔離，也可自願選擇集中隔離收治。非高風險區不得限制人員流動，不得停工、停產、停業。沒有疫情的學校要開展正常的線下教學活動。中國鐵路總公司宣布，即日起乘火車不再查驗 48 小時核酸陰性證明。(萬得資訊)
3. 繼接連推出官方降價和保險補貼方案後，特斯拉在中國市場再推出限時優惠，消費者在 12 月 7 日至 12 月 31 日期間購買符合條件的特斯拉現車並完成交付，將額外享受 6000 元福利。此外，特斯拉還正式進軍泰國，推出 Model 3 和 Model Y 兩款車型，預計明年第一季度交付。(萬得資訊)
4. 今年前 11 個月我國外貿繼續保持平穩運行。據海關總署統計，今年前 11 個月，我國進出口總值 38.34 萬億元人民幣，同比增長 8.6%。其中，出口 21.84 萬億元，增長 11.9%；進口 16.5 萬億元，增長 4.6%。11 月當月，我國出口同比增 0.9%，進口同比降 1.1%。商品結構方面，我國機電產品尤其是新能源產品等出口增長迅速。(萬得資訊)



5. 吉利汽車 (00175. HK) 發布公告，集團于 2022 年 11 月總銷量總計 14.51 萬部，同比增長 7%。其中，極氫銷量為 1.1 萬部，今年累計銷量 6.06 萬部。2022 年 11 月，集團領克品牌汽車實現以創新訂閱模式向歐洲市場的訂閱客戶交付 1920 部汽車，而 2022 年首 11 個月累計實現以創新訂閱模式交付合共 1.26 萬部汽車。(萬得資訊)
6. 石藥集團 (01093. HK) 宣布，集團開發的 SYH2055 已獲中華人民共和國國家藥品監督管理局批准，可以在中國開展臨床研究。SYH2055 為集團開發的一款擁有全球自主知識產權的口服小分子抗新冠病毒 3CL 蛋白酶抑制劑，為中國 1 類化學藥品的全球創新藥。(萬得資訊)
7. 歌禮製藥-B (01672. HK) 公告，公司董事會宣布，中國國家藥品監督管理局已批准新冠口服候選藥物蛋白酶 (3CLpro) 抑制劑 ASC11 新藥臨床試驗 (IND) 申請。(萬得資訊)
8. 山東新華製藥股份 (00719. HK) 發布股票交易異常波動公告，公司全資子公司山東淄博新達製藥有限公司于 2022 年 6 月取得熊去氧膽酸片上市許可持有人資格，臨床適應症為治療膽固醇型膽結石，但尚未商業化生產。(萬得資訊)
9. 贛鋒鋰業公告稱，因內幕交易江特電機股票，江西證監局擬決定，沒收公司違法所得 110.53 萬元并罰款 331.59 萬元，同時對公司董事長、總裁李良彬給予警告并罰款 60 萬元。贛鋒鋰業表示，此事可能會對贛鋒鋰電的分拆上市產生影響。(萬得資訊)

## 海外市場

10. 歐盟委員會主席馮德萊恩宣布，歐盟委員會已提議對俄羅斯實施第九輪制裁，將針對俄能源、礦業等領域。(萬得資訊)
11. 歐洲央行管委卡茲米爾表示，10 月的通脹數據并非放緩加息的理由，12 月繼續收緊貨幣政策“有很多理由”。(萬得資訊)
12. 日本央行審議委員中村豐明表示，目前檢驗大規模貨幣寬鬆政策和 2% 通脹目標還為時尚早，有必要繼續堅持貨幣寬鬆政策。(萬得資訊)
13. 加拿大央行加息 50 個基點至 4.25%，為連續第六次大幅加息，利率水平升至 2007 年 12 月以來最高。加拿大央行重申將通脹降至 2% 的“堅定”承諾，但同時表示將考慮是否需進一步加息以抑制通脹。(萬得資訊)



## 大行報告

14. 小摩發布研究報告稱，予嗶哩嗶哩-W(09626.HK)「增持」評級，目標價上調至 235 港元。公司管理層將用戶增長指標從每月活躍用戶量 (MAU) 轉換為每日活躍用戶量 (DAU)，憧憬其明年起營銷開支下降，對長期盈利前景感到越來越樂觀。(格隆匯)
15. 招商證券(香港)發布研究報告稱，維持比亞迪股份(01211.HK)「增持」評級，明年業務或保持快速成長，目標價 387 港元，建議逢低買入。公司 11 月銷量突破 23 萬輛，銷量結構優化，出口及海外市場布局進入快車道。新高端品牌「仰望」標志品牌矩陣成型。雖然半導體暫緩上市，有利于維持高成長下供應鏈穩定性。(格隆匯)
16. 招銀國際發布研究報告稱，將吉利汽車(00175.HK)評級由「持有」上調至「買入」，預計 2023 財年銷量將同比升 3%至 150 萬輛，同時估計 2022/23 財年淨利為 47.08/55.67 億元，目標價 16.5 港元。公司極氪車型穩步前進，明年更有機會推出更多混插(PHEV)車型，預計新能源汽車銷量將占 2023 財年總銷量 40%。(格隆匯)
17. 野村發布研究報告稱，予康方生物-B(09926.HK)「買入」評級，目標價由 31.54 港元升至 46.04 港元。公司與 Summit Therapeutics Inc. 訂立合作及許可協議。Summit 將獲授于美國、加拿大、歐洲及日本開發及商業化其突破性雙特异性抗體依沃西 (PD-1/VEGF, AK112) 的獨家許可權。(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。

