

勝利早報

2022.12.09

勝利即日觀點

隔夜美股三大指數收漲，仍在 20 天綫附近掙扎，其中，消費、科技強，金融弱。昨日 A 股滬深兩市微跌，而港股大幅收高，其中，房地產、餐飲、影視、酒旅等強，新能源、軍工等弱。昨晚美國公佈失業數據稍差於預期，反映就業市場出現疲軟，打消了市場憂慮，美股成長性行業迎來強勁反彈。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超跌的成長性行業，進行中長期部署。

國內市場消息面仍是向好，昨日央行上海分行表示適度增加地產行業貸款，武漢等地區已經開始落實刺激房地產購房政策，地產行業供給與消費端繼續改善。最近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，國家疫情防控第十版正式發佈，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

旭輝永升服務 (1995. HK)

中國享有良好聲譽並快速成長的物業管理服務商。

推薦理由：

2022 年確認地產的政策底，房地產基本面已然具備復蘇的前置條件；
商品房銷售有望在明年二季度顯著復蘇，信用狀況好的房企首先受益；
旭輝永升服務合管比仍有 1.4x，10 月公司新增合約面積和第三方外拓面積分別環比增長 24.4%、26.7%；
隨著地產市場進入盤整階段，公司的增值服務經營環境有望逐步改善。

買入價：HKD 5.5，目標價：HKD 8，

止損價：HKD 5

本公司所管理資金或撰寫此等概況人員於 2022 年 12 月 08 日未持有 1995. HK。



A 股市場

1. 12月8日，人民銀行上海總部、上海銀保監局會同上海證監局、上海市房管局、上海市地方金融監管局，組織轄內金融機構、房地產企業召開上海金融支持房地產市場平穩健康發展座談會，學習傳達“一行兩會”近期房地產金融政策檔精神，部署落實落細落地金融支持房地產市場平穩健康發展16條措施、調整優化房企股權融資5條措施等，多措並舉做好金融支持房地產市場平穩健康發展工作。上海證券交易所，3家商業銀行、1家證券公司、1家資產管理公司、1家信托公司、5家房地產企業負責人參會。（萬得資訊）
2. 繼連花清瘟、布洛芬等藥品在市場上出現漲價、缺貨等情況後，這幾天，抗原檢測試劑盒、力度伸在部分藥房與電商平臺也出現斷貨現象。記者通過實地走訪與多方採訪後瞭解到，近期多個互聯網健康平臺上有關抗原檢測試劑盒、布洛芬等相關商品銷量猛增。萬泰生物等相關產業公司表示，目前市場對新冠抗原試劑需求量大，公司正在加緊生產。（萬得資訊）
3. 證監會副主席李超表示，進一步擴大REITs試點範圍，儘快覆蓋到新能源、水利、新基建等基礎設施領域。加快打造REITs市場的保障性租賃住房板塊，研究推動試點範圍拓展到市場化的長租房及商業不動產等領域。儘快推動首批擴募專案落地。積極探索建立多層次REITs市場。（萬得資訊）
4. 據乘聯會統計，11月乘用車市場零售達到164.9萬輛，同比下降9.2%，環比下降10.5%，為自2008年以來首次出現“金九銀十銅十一”的環比下降特徵。11月乘用車生產207.8萬輛，同比下降6.7%，環比下降9%。11月新能源乘用車零售銷量達到59.8萬輛，同比增長58.2%，環比增7.8%，新能源車國內零售滲透率36.3%。乘聯會預計，在沒有政策支持的情況下，2023年乘用車總體零售2060萬輛，較今年持平，新能源乘用車批發預計將達到840萬輛，同比增30%。（萬得資訊）



H 股市場

5. 廣汽集團 (02238. HK) 披露 2022 年 11 月份產銷快報，當月汽車產量為 212,714 輛，同比下降 9.04%，1-11 月累計產量為 2,280,163 輛，同比增長 21.92%；當月汽車銷量為 190,305 輛，同比下降 15.09%，1-11 月累計銷量為 2,227,800 輛，同比增長 16.60%。其中，廣汽埃安新能源汽車當月銷量為 28,765 輛，同比增長 91.32%；1-11 月累計銷量 241,149 輛，同比增長 128.24%。
6. 長城汽車 (02333. HK) 公佈 2022 年 11 月產銷快報，單月銷量 87,560 輛，同比下降 28.53%，1-11 月累計銷量 990,081 輛，同比下降 11.49%。其中，11 月坦克品牌銷量 10,919 輛，同比增長 8.02%；哈弗品牌銷量 53,923 輛，同比下降 22.04%。11 月海外銷售 20,088 臺，1-11 月累計銷售 152,884 臺。11 月新能源車銷售 12,863 臺，1-11 月累計銷售 120,733 臺。(萬得資訊)
7. 國美零售 (00493. HK) 公佈，於 2022 年 12 月 8 日，公司與 Shinning Crown (為一家由公司控股股東黃光裕全資擁有的公司) 訂立貸款協議，據此，Shinning Crown 同意向公司提供 1.50 億港元的貸款。貸款為免息及無抵押，初始期限為 6 個月，可由訂約雙方於屆滿前以書面形式延長。貸款所得款項將由集團用作一般營運資金 (包括不限於解決員工部分工資問題)。(萬得資訊)
8. 中國交通建設 (01800. HK) 公告，2022 年 12 月 8 日，公司、標的附屬公司 (指中交二航局、中交一公局、中交建築及中交城投) 其他原股東、標的附屬公司與投資者分別訂立本次投資協議及增資協議。據此，投資者分別同意按照本次投資協議及增資協議的條款及條件向標的附屬公司進行增資，合共引入資金規模人民幣 60 億元。(萬得資訊)
9. 越秀地產 (00123. HK) 1-11 月累計合同銷售 1029.4 億元，同比上升約 8%，占 2022 年銷售目標的 83%；累計合同銷售面積約為 350 萬平方米，同比上升約 1%；11 月合同銷售 118.28 億元，同比下降約 11%；銷售面積 33.48 萬平方米，同比下降約 26%。(萬得資訊)
10. 九毛九 (09922. HK) 公佈，公司董事會已獲執行董事、董事會主席、集團行政總裁兼公司控股股東管毅宏知會，於 2022 年 12 月 8 日，GYH J Limited (一間由管毅宏全資控制的公司) 已通過場外大宗交易方式向一名獨立機構買方出售合共 4800 萬股公司股份 (約占公司於公告日期已發行股本總額的 3.30%)，總代價為 8.88 億港元。(萬得資訊)

海外市場

11. 美國聯邦貿易委員會 (FTC) 確認尋求阻止微軟收購動視暴雪的交易，不久將提供行政投訴的副本。(萬得資訊)
12. 英國石油宣佈收購美國電動汽車充電供應商 AMPLY Power，其目標是在 2030 年前將全球電動汽車充電站網路增加 6 倍以上至 7 萬個。(萬得資訊)



大行報告

13. 小摩發佈研究報告稱，內地加快疫情優化、債券收益率回升和充足的償付能力資本似乎支持著積極情緒和有吸引力的股息收益率。該行預計隨著內地股市復蘇，內險股今年第四季潛在純利將勝於預期，重申中國平安(02318.HK)及中國人壽(02628.HK)為行業首選。(格隆匯)
14. 小摩發佈研究報告稱，自從上個月開始出現防疫政策優化以來，內地資源股已經反彈 27%。該行認為隨著內地持續復常，資源股仍有較大上升空間。報告中稱，近期商品和資源股股價可能會受到政策消息推動，春節後需求恢復將是確認行業是否能恢復到疫前水準第一組數據。該行續建議投資者撈底海螺水泥(00914.HK)、中國建材(03323.HK)、鞍鋼股份(00347.HK)、玖龍紙業(02689.HK)。(格隆匯)
15. 大和發佈研究報告稱，重申康方生物-B(09926.HK)「買入」評級，日前宣佈與 Summit Therapeutics 就依沃西(AK112, PD-1/VEGF 雙特異性)達成許可協議，涉及 50 億美元。考慮到上述 50 億美元將於明年入帳，目標價由 39 港元上調 10.3%至 43 港元。(格隆匯)
16. 大摩發佈研究報告稱，予貓眼娛樂(01896.HK)「增持」評級，目標價由 7.5 港元上調至 9.4 港元。另予 IMAX 中國(01970)「與大市同步」評級，目標價由 6.1 港元升至 6.9 港元。隨著假日等即將到來利好因素推動，電影股近期表現有望進一步向好，鑒於強勁基本面和豐富的短期催化劑，首選貓眼娛樂。(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。

