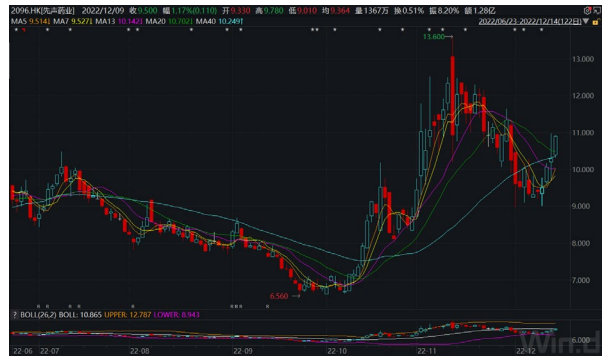


勝利早報

2022.12.14

勝利即日觀點

隔夜美股三大指數收漲，均企穩 20 天綫，其中，科技、能源股強勢，新能源汽車弱，中概股走強。昨日 A 股滬深兩市收跌，港股收漲，其中，食品飲料、影視傳媒強，新能源、新能源汽車等弱。昨晚美國公布最新 CPI 數據低于市場預期，通脹增速回落增強了市場對美聯儲放緩加息步伐的信心。結合通脹數據，分析美股三大指數轉強、美元指數轉弱與美國債券收率回落的原因，預計美聯儲周三晚宣布加息幅度符合市場預期，美聯儲進入後加息周期，利于資本市場後續表現。另外，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。總體看來，美聯儲議息會議後，美股表現大概率向好，可以關注在加息周期中受到抑制而超跌的成長性行業，做中長期部署。國內市場消息，國內放開疫情防控後第一波衝擊開始，北京推行自願在家辦公，同時感染情況進入峰值階段，政府與企業保障藥品與物資供應，情況并未如想像中糟糕，建議不要對藥品囤貨等短期題材炒作。最新社融、信貸等金融數據整體不够理想，主要因為 11 月份國內疫情防控並沒有明顯放鬆，救地產行業的信貸支持並沒有落地。預計隨著拯救經濟措施落實，12 月份的經濟數據將會明顯好轉，支持經濟與市場向好。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食品、酒旅等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

先聲藥業 (2096. HK)

從事藥品研發、生產和商業化的公司。

推薦理由：

公司在腦卒等創新藥領域具有全球研發優勢，成長性強；
先必新等創新藥銷售大增，上半年營收與扣非盈利大幅增長，創新藥業務占比持續上升；
公司掌握新冠口服藥核心技術，靶點與輝瑞新冠藥一樣，9 月份已經三期臨床，預計明年上半年獲批上市，上市後有望推動銷售大幅增長。

買入價：HKD 10.5，目標價：HKD 15，
止損價：HKD 9

本公司所管理資金或撰寫此等概況人員于 2022 年 12 月 13 日未持有 2096. HK。



A 股市場

1. 12月13日，國家藥監局召開加強新冠病毒抗原檢測試劑質量安全監管視頻調度會。會議指出，近期，疫情防控新十條優化措施、新冠病毒抗原檢測應用方案相繼出臺，對新冠病毒抗原檢測試劑質量安全提出新的要求，各新冠病毒抗原檢測試劑註冊人和監管部門要進一步提高政治站位，深刻認識加強抗原檢測試劑質量監管的特殊重要性，以更加擔當的精神和更加扎實的工作，確保抗原檢測試劑的質量安全。（萬得資訊）
2. 在國務院聯防聯控機制印發《新冠病毒感染者居家治療指南》後，納入新冠病毒感染者居家治療常用藥參考目錄中的產品更是走俏，成為不少人搶購和儲備的對象，如目錄中的對乙醯氨基酚、布洛芬、氨溴索等藥品在部分地區更是脫銷。（萬得資訊）
3. 多個互聯網平臺已開始、或即將放開銷售兩款新冠口服藥，即輝瑞的奈瑪特韋片/利托那韋片組合包裝(PAXLOVID)和真實生物的阿茲夫定。國產新冠口服藥阿茲夫定的獨家商業化合作方複星醫藥則向記者確認，阿茲夫定也即將開放網售，阿茲夫定將先在方舟健客 APP 和京東健康發熱門診上實現線上處方，開具處方同樣需要持有核酸檢測陽性或者抗原檢測陽性作為依據，售價為 330 元/瓶(1mg*35 片)。（萬得資訊）
4. 國家郵政局 13 日發布消息稱，進入 12 月以來，郵政快遞業加快復蘇，迎來新一輪業務高峰，但仍有一部分地區存在著用戶感知快遞不快、發貨較慢、派送不及時等問題。當前，快遞企業正在加快統籌全網資源，保障平穩渡過業務高峰。郵政、順豐、京東物流等開啓“夜派”模式，延長派件時長，以保障快件儘快送達。中通、圓通、申通、韻達、極兔、德邦等則通過成立旺季專項小組、設立幫扶基金、加強人員招聘、調配各方運力等方式，幫助基層網點恢復產能，保障寄遞渠道通暢（萬得資訊）



H 股市場

5. 吉利汽車 (00175. HK) 發布公告，極氪于 2022 年 12 月 7 日 (紐約時間) 按保密基準向美國證交會遞交可能進行首次公開發售的註冊聲明草擬本。于本公布日期，極氪為公司的非全資附屬公司。建議分拆完成後，預期極氪將繼續為公司的非全資附屬公司。(萬得資訊)
6. 中國平安 (02318. HK) 發布公告，公司子公司平安財產保險、平安人壽保險、平安養老保險及平安健康保險于 2022 年前 11 個月原保險合同保費收入分別為約人民幣 2697.89 億元、4061.49 億元、178.16 億元及 126.72 億元，合計 7064.26 億元，同比增長 2.14%。(萬得資訊)
7. 衛龍美味 (09985. HK) 發布公告，公司全球發售 9639.7 萬股股份，其中中國香港發售股份 2891.92 萬股，國際發售股份 6747.78 萬股；發售價已厘定為每股發售股份 10.56 港元，每手買賣單位 200 股；假設超額配售權未獲行使，按最終發售價每股 10.56 港元計算，公司估計自全球發售收取所得款項淨額約 8.989 億港元。摩根士丹利、中金公司及瑞銀集團為聯席保薦人；預期股份將於 2022 年 12 月 15 日于聯交所主板挂牌上市。(萬得資訊)
8. ESR (01821. HK) 宣布，公司正在考慮根據國家發改委及中國證監會推出的試點計劃，透過公開募集基礎設施證券投資基金將位于中國江蘇省昆山市的三個高標準物流項目江蘇富萊德倉儲有限公司一期、江蘇富萊德倉儲有限公司二期及江蘇富萊德倉儲有限公司三期 (目前由公司透過江蘇富萊德倉儲有限公司全資擁有) 于上交所上市。(萬得資訊)
9. 東岳集團 (00189. HK) 發布公告，該集團截至 2022 年 11 月 30 日止 11 個月的公司擁有人應占淨溢利與 2021 年相應期間相比，取得超過 80% 的增長。按該項資料所示及董事會經全面考量，預期集團截至 2022 年 12 月 31 日止年度的公司擁有人應占淨溢利，與截至 2021 年 12 月 31 日止相比可能會取得大幅增長。(萬得資訊)

海外市場

10. 美國勞工部公布數據顯示，美國 11 月 CPI 同比上漲 7.1%，為 2021 年底以來最小增幅，低于市場預期的 7.3%，前值為 7.7%；11 月 CPI 環比上漲 0.1%，低于預期值 0.3% 和前值 0.4%。美國 11 月核心 CPI 同比上漲 6.0%，環比上漲 0.2%，也均低于市場預期。分析認為，當前通脹已經明顯減速，有理由相信美聯儲在年內最後一次議息會議上削減加息幅度至 50 個基點是合理的。(萬得資訊)
11. 美國首次成功在核聚變反應中實現“淨能量增益”。美國能源部官員宣布，勞倫斯·利弗莫爾國家實驗室 (LLNL) 首次成功在核聚變反應中實現“淨能量增益”，即聚變反應產生的能量大于促發該反應的鐳射能量。實驗向目標輸入 2.05 兆焦耳的能量，產生了 3.15 兆焦耳的聚變能量輸出，產生的能量比投入的能量多 50% 以上。這項成果預計將可能幫助人類在實現零碳排放能源的進程中邁出關鍵一步。(萬得資訊)



大行報告

12. 瑞信發報告指，港府宣布明天（14日）起免掃安心出行及取消黃碼，實際上取消對入境旅客所有限制；報告相信有助帶動旅游需求，認為在航班運力仍然緊張的情況下，近期國泰航空(00293.HK)的乘客收益率應該保持高位。至于國泰工會早前宣布，空勤人員可能在聖誕節或新年期間罷工，該行指，任何對航班運力的干擾都應該為收益率提供進一步的上升空間。瑞信指，與內地再通關憧憬料短期續利好對國泰投資情緒。雖然宏觀經濟疲軟和收益率正常化可能對中期復蘇構成風險，但考慮現估值相當預測2024年市賬率僅0.9倍，認為估值并不算高。（格隆匯）
13. 麥格理發表研究報告指出，理想汽車-W(02015.HK)第三季銷售按季增長7%，按年升20%，符合該行預期，但低過市場預期4%；雖然公司對第四季銷售指引預測低過市場預期12%或6,500輛，惟大致符合該行預期。而公司預期明年全年銷量按年增長1.24倍至30萬輛，遠高過該行對內地明年新能源車市場增長的30%預測。考慮到旗下L9和L8的產能提升，對公司2023及2024財年的銷量預測上調12%及10%，收入預測上調12%及11%。對其期內淨虧損預測擴大43%及40%。H股目標價由109.8港元上調至128港元，維持「跑贏大市」評級。（格隆匯）
14. 大摩發布研究報告稱，將新城發展(01030.HK)評級由「與大市同步」升至「增持」，上調今年核心理潤預測7%及3%，目標價由3.01港元上調至5.24港元。經過近期融資活動後，公司短期現金流壓力已大大減少，今年底公司現金餘額或達366億元人民幣；防疫措施優化利好于公司商場營運，尤其租戶續租、租金退還以及新商場開幕，故將公司明年租務收入上調3%至101億元人民幣，占其核心盈利約40%。（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。

