

勝利早報

2022.12.16

勝利即日觀點

隔夜美股三大指數大幅收跌，均跌破 20 天綫，其中，半導體、互聯網科技等弱，中概股分化。昨日 A 股兩市繼續分化，滬跌深漲，港股收跌，其中，半導體、新能源、新能源汽車等強，酒旅、食品飲料、地產等轉弱。昨晚美國公布最新零售數據差于預期，疊加歐央行跟美聯儲加息 50 個基點，歐央行言論也與美聯儲鮑威爾言論一樣鷹派，強調繼續加息，導致市場資金拋售下跌。美聯儲主席鮑威爾的言論鷹派，主要問題在于擔心就業市場強勁，工資繼續上漲推動通脹，但是市場却擔心經濟衰退，這種預期差導致金融市場各類資產價格走勢分化。美國通脹增速回落與經濟衰退增加將逐步成爲共識，美聯儲加息的動力在減弱，美股調整一段時間後仍有機會震蕩回升，可以關注在加息周期中受到抑制而超跌的成長性行業，中長期部署。國內市場消息，副總理劉鶴在中歐論壇表示中歐將繼續合作，再次強調地產是支柱產業并強調改善其資產負債，對明年經濟有信心，積極的言論利于市場信心與穩經濟。另外，國內公布 2022 年-2035 年提振內需的計劃，全面支持國內消費基礎設施投資與終端消費，利好疫情後國內消費驅動經濟復蘇。目前國內經濟下行壓力大，通脹低，國內有望繼續調整緊縮型政策，加大推出擴張型政策，激發社會活力。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

融創服務 (1516. HK)

中國增長最快的大型物業管理服務商
市場地位領先。

推薦理由：

近期政策持續向房地產吹暖風，從此前的債券、貸款融資，到恢復上市房企和涉房上市公司再融資，至此本輪組合拳中的信貸、債券、股權三個融資渠道政策均已落地；
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；
融創境外債重組初步獲大多數債權人認同。

買入價：HKD 4.1，目標價：HKD 6.0

止損價：HKD 3.8

本公司所管理資金或撰寫此等概況人員于 2022 年 12 月 15 日持有 1516. HK。



A 股市場

1. 國務院副總理劉鶴指出，對於明年中國經濟實現整體性好轉，我們極有信心。房地產是國民經濟的支柱產業，針對當前出現的下行風險，我們已出臺一些政策，正在考慮新的舉措，努力改善行業的資產負債狀況，引導市場預期和信心回暖。未來一個時期，中國城鎮化仍處於較快發展階段，有足夠需求空間為房地產業穩定發展提供支撐。（萬得資訊）
2. 中國 11 月主要經濟數據出爐，規模以上工業增加值、社會消費品零售、城鎮固定資產投資同比增速分別為 2.2%、-5.9%和 5.3%，均低於市場預期。前 11 個月房地產開發投資額、商品房銷售面積、房企到位資金同比分別下降 9.8%、23.3%和 25.7%，降幅有所擴大。同時，11 月份全國城鎮調查失業率上升至 5.7%。不過，高技術產業投資仍保持快速增長，新動能、新能源產品需求也依舊旺盛，相關產品生產保持高速。國家統計局表示，11 月份國民經濟頂住國內外多重超預期壓力，保持恢復態勢，總體運行在合理區間。但國際環境更趨複雜嚴峻，國內經濟恢復基礎仍不牢固。（萬得資訊）
3. 近日，為科學精準保障郵政快遞穩定運行，保障民生物資高效運輸，更好維護人民群眾正常生產生活秩序，國務院物流保通保暢工作領導小組辦公室印發《關於進一步暢通郵政快遞服務保障民生物資運輸的通知》。（萬得資訊）
4. 中國開始實施擴大內需戰略。在能源基礎等領域，部署煤炭、煤化工以及風能、光伏等能源基地建設成為重點。近日，中共中央、國務院印發《擴大內需戰略規劃綱要（2022-2035 年）》，要求各地區各部門結合實際認真貫徹落實。《綱要》提及，要優化煤炭產運結構，推進煤礦智能化、綠色化發展，優化建設蒙西、蒙東、陝北、山西、新疆五大煤炭供應保障基地，提高煤炭鐵路運輸能力；大幅提高清潔能源利用水平，建設多能互補的清潔能源基地，以沙漠、戈壁、荒漠地區為重點加快建設大型風電、光伏基地。（萬得資訊）



H 股市場

5. 據證券時報，光伏產業鏈全綫降價的趨勢仍在蔓延，其中，矽片降幅尤其劇烈，182mm 及 210mm 兩種型號矽片的最新報價周環比下調幅度均超過 10%，價格戰漸行漸近。（萬得資訊）
6. 深圳推動智能傳感器產業加快發展，能夠解決智能傳感器產業“卡脖子”問題，且未獲得國家資金的重點項目，可分階段給予不超過總投資 30%的資助，資助總額最高 1 億元。（萬得資訊）
7. 斯諾威股權拍賣觸及 20 億元熔斷之後，新一輪的拍賣顯示中止。鋰礦爭奪再陷變局，然而 P 礦拍賣價却已罕見環比下跌 3.84%。鋰礦股權與鋰精礦拍賣的異象頻出，財聯社記者則從部分機構及鋰鹽廠獲悉，此前碳酸鋰價格超 60 萬元/噸成交主要由貿易商推動。機構人士表示，目前無錫盤相交價格低迷，其實一定程度上會刺激貿易商神經，貿易商會謹慎很多。碳酸鋰價格或已見頂。（萬得資訊）
8. 12 月 15 日，記者從 2022 粵港澳大灣區全球招商大會新聞發布會瞭解到，廣東、香港和澳門三地政府將於 12 月 21 日-22 日首次聯合主辦 2022 粵港澳大灣區全球招商大會。據瞭解，這次大會得到了國內外企業和社會各界高度關注，世界 500 強及行業龍頭企業踴躍報名參會。截至 12 月 14 日，據不完全統計，境外企業超過 150 家，這些企業主要來自日本、美國等 19 個國家及地區。境內企業近 110 家，包括中國遠洋海運集團、美的、中廣核等行業龍頭企業。（萬得資訊）
9. 蔚來微博消息，中原城市群高速換電網絡正式打通，共布局 22 座高速換電站，連接豫冀魯皖 25 座城市，涵蓋 G3 京台、G4 京港澳、G30 連霍、G40 滄陝高速等多條主要高速公路。（萬得資訊）

海外市場

10. 特斯拉回應復工復產舉措表示，今年 12 月將全力生產，為 2022 年畫上圓滿句號。另外，得益于政策的開放，商務活動正逐漸恢復正常。（萬得資訊）
11. 微軟將從明年 1 月 1 日起為歐盟雲服務設立“數據邊界”，允許其歐洲客戶在該地區處理和存儲部分數據。另外，微軟斥資 1.9 億美元低價收購數據中心芯片與存儲設備製造商 Fungible。（萬得資訊）
12. 華爾街巨頭花旗宣布，將逐步關閉中國大陸個人銀行業務，同時繼續尋求單獨出售中國大陸個人銀行業務中的個體業務的可能性。（萬得資訊）



大行報告

13. 瑞信發表報告指，內地體育用品是明年的首選行業之一，預計隨著明年上半年實體市場正常化，行業情緒將逐漸回升，令基本面將在明年中期庫存消化後轉好。該行首選安踏和李寧(02331.HK)，其次為特步國際(01368.HK)，然後是申洲國際(02313.HK)和滔搏(06110.HK)。報告指，內地體育用品行業的主要焦點將轉向品牌建設、增長前景和行業前景。該行指最看好李寧，因為其新產品推出方面具有競爭力，并具網絡擴張的空間。(格隆匯)
14. 瑞銀研報指，香港進一步放寬防疫措施，取消海外抵港人士的首三日「黃碼」限制及免掃「安心出行」。該行認為，放寬防疫措施應有利于香港的商務旅行和旅游，變得更為暢順。此外，內地重新開放的速度較該行原預期的明年次季更為快。于香港重開主題上，該行首選澳門博彩股(BK1114.HK)、友邦保險(01299.HK)及新秀麗(01910.HK)。至于其他可受惠內地重新開放的香港行業包括零售、房地產、酒店、餐飲及交通。(格隆匯)
15. 大和發布研究報告稱，將小鵬汽車-W(09868.HK)評級由「買入」降至「減持」，調低2022及24年收入預測35%至37%，反映對明年銷售信心減弱，目標價由50港元下調至32港元。(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。

