

# 勝利早報

2022.12.19

## 勝利即日觀點

上周五美股三大指數繼續收跌，均跌破 20 天綫，消費、金融股下跌，中概股分化；A 股兩市滬深均微跌，港股收漲，其中，半導體、新能源、新能源汽車等轉弱。美聯儲主席鮑威爾的言論鷹派，主要是擔心就業市場強勁，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。目前看來，歐美均進入後加息周期，鷹派言論與加息行動對市場的影響邊際減弱，美國債券與歐洲債券市場價格並沒有明顯下跌，美元指數並沒有大幅上漲。美國通脹增速回落與經濟衰退增加將逐步成為共識，美聯儲加息的動力在減弱，美股調整一段時間後仍震蕩回升，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，國內中央工作會議內容積極，對房地產、平臺企業等民營企業再度給予積極支持。這些積極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。當下國內經濟下行壓力大，通脹低，美聯儲加息放緩減輕國內貨幣寬鬆壓力，國內將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。需要謹慎的是受到美國對華政策投資強硬，以及國內放開後疫情感染高峰的憂慮，短期市場有調整，但是中綫看調整帶來繼續建倉機會。策略上，繼續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

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。

買入價：HKD 170，目標價：HKD 250，

止損價：HKD 150

本公司所管理資金或撰寫此等概況人員于 2022 年 12 月 16 日持有 3690. HK。



## A 股市場

1. 中央經濟工作會議：要把恢復和擴大消費擺在優先位置。會議指出，著力擴大國內需求，要把恢復和擴大消費擺在優先位置，多渠道增加城鄉居民收入，支持住房改善、新能源汽車、養老服務等消費。而數日前印發的《擴大內需戰略規劃綱要(2022-2035年)》明確，最終消費是經濟增長的持久動力，最終消費支出占國內生產總值的比重連續 11 年保持在 50%以上。(萬得資訊)
2. 在中國國際經濟交流中心舉辦的 2022—2023 中國經濟年會上，全國政協經濟委員會副主任寧吉哲表示：要建設一批富有文化底蘊的世界級旅遊景區和度假區，打造一批文化特色鮮明和國家級旅遊休閒城市和街區，推進紅色旅遊自駕游，文化遺產旅遊、工業旅遊、康養旅遊、旅遊演藝等創新發展，提升度假休閒鄉村旅遊等服務品質，完善海洋旅遊、游輪旅遊、低空旅遊等發展政策，可以預期明年必將迎來旅遊業的恢復性增長熱潮。(萬得資訊)
3. 隨著疫情進一步發展，民生物資配送也發生了變化。有些人急需的藥品、生鮮食品，從等發快遞轉向了更具時效的同城配送。這也導致同城配送的運力出現緊缺情況，為此，UU 跑腿、達達快送以及美團跑腿和餓了麼跑腿等多家同城配送企業均展開了騎士招募計劃。據京東相關負責人介紹，目前達達外賣騎手計劃招聘 3000 人、達達落地配配送員計劃招聘 3000 人。另外，自 12 月 9 日以來，京東每天都能接到求職者的電話諮詢，京東旗下達達快送已有 1200 人開始上崗工作。UU 跑腿也發布了招募貼，計劃面向全國 180 多個城市持續招募，盡最大可能緩解運力壓力。同時，也要兼顧未來一段時間內的運力協調，保障民生物資的運送時效。(萬得資訊)
4. 12 月 16 日，萬科召開 2022 年第一次臨時股東大會，主要審議兩項融資議案。第一個議案是公司董事會向股東大會申請新增不超過 500 億元的發行直接債務融資工具的授權；第二個議案是向股東大會申請批准配發新股，數量不超過公司已發行的 A/H 股數量的 20%。這兩項議案是近期房地產政策工具的直接反映。自 11 月以來，央行、銀保監會、證監會等多部門頻頻出手，從信貸、債券、股權方面“三箭齊發”，全面支持優質房企融資。尤其受到關注的是“第三支箭”，證監會在 11 月 28 日公布“股權融資優化五條新政”，幫助房企打通股權融資渠道。“今天行業最需要的是信心，這幾個月下來‘微光’正在逐步變成‘曙光’。”萬科董事會主席郁亮在股東大會上表示，市場的恢復是一個緩慢而溫和的過程，只不過比預期的更溫和，今年 11 月銷售回到了今年 4、5 月的水平，這個有點出乎意料，但也能够理解。疫情防控優化之後，對短期市場有影響，但長期來看是個積極信號，因為社會經濟活動假以時日一定會恢復。(萬得資訊)



## H 股市場

5. 先聲藥業 (02096.HK) 發布公告，2022 年 12 月 16 日，集團與中國科學院上海藥物研究所、武漢病毒研究所合作的抗新冠病毒候選創新藥先諾欣™ (SIM0417) 取得階段性重大進展：一項評估先諾欣™ 治療輕中度 COVID-19 成年感染者的有效性和安全性多中心、隨機、雙盲、安慰劑對照的 II/III 期臨床研究已完成全部 1208 例患者入組集團將加快推進臨床研究結果分析，正積極準備新藥上市申請。(萬得資訊)
6. 永利澳門 (01128.HK) 發布公告，2022 年 12 月 16 日，公司全資附屬公司 WRM 根據與澳門政府簽署的最終博彩批給合同正式獲授予在澳門經營娛樂場幸運博彩的博彩批給，WRM 獲得 10 年博彩批給。金沙中國有限公司 (01928.HK) 發布公告，于 2022 年 12 月 7 日完成 VML 資本變動後，透過中國澳門行政長官批示及根據于 2022 年 12 月 16 日與中國澳門訂立的博彩經營批給合同，公司的附屬公司 VML 獲判給于中國澳門經營娛樂場幸運博彩的博彩經營批給。此外，包括澳博控股 (00880.HK)、新濠國際發展 (00200.HK)、美高梅中國 (02282.HK)、銀河娛樂 (00027.HK) 在內的幾家博彩股也均獲博彩批給。(萬得資訊)
7. 華潤電力 (00836.HK) 發布公告，2022 年前 11 個月附屬電廠累計售電量達到 1.66 億兆瓦時，同比增加了 3.9%，其中，附屬風電場累計售電量達到 3171.86 萬兆瓦時，同比增加了 10.5%；附屬光伏電站累計售電量達到 124.39 萬兆瓦時，同比增加了 18.2%。(萬得資訊)
8. 大唐新能源 (01798.HK) 11 月發電量 269.41 萬兆瓦時，同比增 6.85%。其中風電 255.55 萬兆瓦時，同比增 5.34%；光伏發電 13.86 萬兆瓦時，同比增 45.51%。(萬得資訊)

## 海外市場

9. 歐盟達成一項協議，將加強和擴大碳市場，支持“綠色協議”戰略核心內容，該戰略旨在到本世紀中葉實現氣候中和。(萬得資訊)
10. 美聯儲和歐洲央行發出鷹派信息多少讓市場感到意外，儘管政策決定符合預期。德意志銀行策略師表示，主要央行向市場發出明確信息，即金融狀況需要保持緊張，防止市場走向相反方向，因為這對遏制通脹不利。(萬得資訊)



## 大行報告

11. 野村發表研究報告指，藥明生物宣布旗下兩間子公司均獲美國商務部從未經核實名單中移除，預料將加快消除投資者的疑慮。該行表示，注意到無錫工廠從被檢查至到獲得美國當局從名單上移除，花費了大約四個月時間，認為今次是地緣政治緊張局勢得以緩和的積極信號，亦是公司股價正面催化劑，因此重申「買入」評級，維持目標價 97.78 元。（格隆匯）
12. 高盛發布研究報告稱，維持華虹半導體「買入」評級，將 2023-25 年收入增長預測分別上調 2%/5%/6%，目標價由 31.1 港元上調至 35.2 港元。報告中稱，模擬和電源管理是公司主要增長動力，據調查顯示，受本地顧客需求增加、以及涵蓋自動化電子、工業控制、能源及電池管理等終端市場推動下，相關業務有穩健增長。該行預計，華虹上述兩項業務收入在 2022 及 24 年將增長 6%及 12%，轉向生產 12 英寸晶圓將有助擴大規模，以及改善模擬和電源管理能力。（格隆匯）
13. 中金發布研究報告稱，維持攜程集團-S「跑贏行業」評級，看好其業務逐漸從疫情中恢復，預測 2023 年收入和盈利為 301/48 億元，并分別引入 2024 年收入和非通用準則淨利潤預測為 406/80 億元，目標價上調 41%至 334.9 港元，較當前股價有 25%的上行空間。公司 3Q22 收入同比增長 29%至 69 億元，超市場預期 5.8%，非通用準則淨利潤 40.4 億元，超市場預期 24.7%。（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。

