

勝利早報

2022.12.20

勝利即日觀點

隔夜美股三大指數大幅收跌，連續第四天下跌，其中，互聯網科技等弱。昨日 A 股兩市大幅回調，拖累港股走勢，其中，養老服務、互聯網科技等強。市場繼續擔憂美國經濟下滑，以及企業業績下滑，導致市場信心不足，疊加聖誕節與元旦假期，市場增量資金入市意願不足。目前看來，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，美股回調一段時間後仍有望震蕩回升，可以關注在加息周期中受到抑制而超跌的成長性行業，做中長期部署。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。當下時點，國內經濟下行壓力大，通脹可控，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，但是中線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。



快手 (1024. HK)

國內領先的短視頻、直播與電商平臺。

推薦理由：

國內政策面由緊縮轉向擴張，互聯網科技行業緊縮型的監管政策出現轉向迹象，國內政策底出現，公司用戶數、用戶時長等有望持續增加；公司持續降本增收，修復盈利，二季度國內市場經營利潤轉正，預計四季度整體有望盈利；快手與京東聯盟、淘寶聯盟，相繼恢復合作；從本地生活、到電商再到游戲，快手打造合作版圖，爲平臺增強了抵禦競爭風險的實力，股價目前仍處于低位，反彈空間大。

買入價：68，目標價：110，止損價：55

本公司所管理資金或撰寫此等概況人員於 2022 年 12 月 19 日持有 1024. HK。



A 股市場

1. 央行公告稱，為維護年末流動性平穩，12月20日以利率招標方式開展了50億元7天期和1410億元14天期逆回購操作，中標利率分別為2.0%、2.15%。Wind數據顯示，今日20億元逆回購到期，因此當日淨投放1440億元。（萬得資訊）
2. 互聯互通股票標的範圍擴大獲兩地證監會原則同意。其中，市值50億元人民幣及以上且符合一定流動性標準等條件的上證A股指數或深證綜合指數成份股將納入滬股通和深股通標的，滬港通下港股通標的範圍將擴大至與深港通下港股通一致，符合條件的在港主要上市外國公司股票將被納入港股通標的。兩地交易所表示，將積極推進各項準備工作，預計相關準備時間約3個月。（萬得資訊）
3. 《中共中央 國務院關於構建數據基礎制度更好發揮數據要素作用的意見》全文公布，從數據產權、流通交易、收益分配、安全治理四個方面，初步搭建我國數據基礎制度體系，提出20條政策舉措。包括建立保障權益、合規使用的數據產權制度，建立合規高效、場內外結合的數據要素流通和交易制度，建立體現效率、促進公平的數據要素收益分配制度，建立安全可控、彈性包容的數據要素治理制度等。（萬得資訊）
4. 據澎湃新聞，近期抗原試劑盒庫存正在快速消耗，更多的貨源需要等待廠商排期。一名採購人士表示，抗原的供應仍然遠遠跟不上需求，現在的排單都已經到2023年年後。（萬得資訊）
5. 據證券時報，多位醫藥界人士表示，希望藥廠能減小布洛芬盒裝規格，藥店能將發燒藥拆零銷售，使更多有需要的人能買到藥。因為實際上發燒患者對退燒藥的需求量不大，很多人被動成為“囤藥”一族。（萬得資訊）



H 股市場

7. 旭輝控股集團在港交所公告稱，將以每股 1.14 港元的價格（折價 14.29%）先舊後新配售 8.4 億股股票，將通過配股籌集資金 9.57 億港元。配售股份占已發行股份的 8.77%。預期認購事項所得款項淨額約為 9.46 億港元。因此，經扣除該等費用、成本及開支後，認購價淨額估計約為每股認購股份 1.13 港元。公司擬將配售事項所得款項淨額用作償還現有債務（包括應計利息）及用作一般企業用途。（萬得資訊）
8. 新城發展公告，董事會欣然宣布，配售事項及認購事項已分別於 2022 年 12 月 14 日及 2022 年 12 月 19 日完成。配售事項的全部條件已獲達成，而配售事項已于 2022 年 12 月 14 日完成。合共 5.6 億股銷售股份已按每股銷售股份 3.50 港元的配售價成功配售予不少於六名由配售代理所促使的承配人。公司已收取認購事項所得款項淨額總額約 19.43 億港元。公司擬將認購事項所得款項淨額用作償還公司日後到期的境外債務及用作集團一般營運資金。（萬得資訊）
9. 複星醫藥發布公告，附屬複星實業（香港）收到《藥品/製品註冊證明書》，複必泰 BNT162b2、複必泰二價疫苗獲正式註冊為香港藥品/製品。其中，複必泰 BNT162b2 獲註冊用于 12 歲及以上人群的基礎免疫接種、複必泰二價疫苗獲註冊用于 12 歲及以上人群的加強接種。（萬得資訊）
10. 信義玻璃公告，截至 2022 年 12 月 31 日止年度，公司權益持有人應占綜合純利金額預期較截至 2021 年 12 月 31 日止年度純利 115.6 億港元，減少 55.0%至 65.0%，至 52.0 億港元與 40.4 億港元的範圍。此減少主要由于下列因素：(a) 由于中國建築市場的浮法玻璃產品需求減少，集團的浮法玻璃產品平均售價于 2022 年財政年度內接連下降；及 (b) 原材料及能源成本于 2022 年財政年度內上升。（萬得資訊）

海外市場

11. 儘管受到外界越來越多的質疑，Meta Platforms Inc. 仍表示明年將繼續把公司 20% 的支出用于「元宇宙」項目「Reality Labs」上。Meta 首席技術官兼在公司官方博客上發文表示，未來 Meta 將延續今年第三季度的支出方向——80% 的投資將用于支持核心業務「應用程序家族」，而另外 20% 仍將用于 Reality Labs。（萬得資訊）
12. 據媒體報道，法國巴黎商業法庭對蘋果 (AAPL.US) 處以逾 100 萬歐元罰款，理由是蘋果涉嫌對法國應用程序開發商施加 App Store 的濫用商業條款。不過，法庭裁決稱，沒有必要命令蘋果公司調整其 App Store 的條款，因為歐盟即將出臺《數字市場法案》，該法案將迫使蘋果和穀歌在各自的設備內為第三方商店提供空間。（萬得資訊）



大行報告

13. 摩通發表研究報告指，澳門六間博彩企業續牌并無驚喜，營運者一致承諾在未來十年內投資 150 億美元，符合該行及市場預期，當中以金沙中國(1928.HK)及銀河娛樂(0027.HK)花費最多，分別為 38 億美元及 35 億美元，而其他較小型的則為 15 億至 22 億美元不等，這似乎是可控和合理。該行認為，目前盈利預期和估值，以至于股價仍有良好的上行空間，行業首選金沙中國，其後依次為銀娛、永利澳門(1128.HK)、美高梅中國(2282.HK)、新濠(0200.HK)及澳博(0880.HK)。
14. 摩通發研報指，日前召開的中央經濟工作會議可見優先支持高質素房企融資需求；改善住房。「房住不炒」語調亦溫和淡化。總括而言，似乎會有更多政策支持內地樓市，尤其是改善房企流動性的措施，呼應國務院副總理劉鶴早前的講話。不過，該行亦認為，需求刺激措施未如預期般高度重視，但仍預期未來數月會有更多撐樓市措施推出，相信未有受壓的民企內房，如龍湖(0960.HK)、碧桂園(2007.HK)、碧服(6098.HK)、新城發展(1030.HK)、新城悅服務(1755.HK)、中駿(1966.HK)會跑贏國企。不過，若投資者偏好較低風險的房企，仍可見中海外(0688.HK)、華潤置地(1109.HK)、保利物業(6049.HK)、中海物業(2669.HK)有 15%-20%上升空間。
15. 裏昂上星期發表報告指，蒙牛(2319.HK)在去年制定雙碳戰略，到 2030 年達到碳達峰，到 2050 年實現碳中和。該行對蒙牛鼓勵上游參與，以及提高生產過程中的能源效率的努力持積極態度。考慮到近期的表現，裏昂將蒙牛今年淨利潤預測降低 3%，但在流動性回升的背景下，將明年和後年淨利潤預測提高約 2 至 4%。維持「買入」評級，並將目標價由 37.5 港元提高到 45.7 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。

