

勝利早報

2022.12.21

勝利即日觀點

隔夜美股三大指數微漲，其中，多數互聯網科技收漲，中概股分化。昨日 A 股兩市與港股繼續下跌，其中，互聯網科技跌幅明顯。昨天日本提前變相加息引發環球市場大幅震蕩，另外，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將至，市場增量資金入市意願不足。但現在看來，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，美股調整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，中長期部署。國內市場消息，最近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，同時，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。這些重磅政策利好以民企性質的企業，疫情後國內消費驅動經濟復蘇。目前狀況看來，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

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，目標價：HKD 15，

止損價：HKD 8.5

本公司所管理資金或撰寫此等概況人員于 2022 年 12 月 20 日持有 2096.HK。



市場熱點板塊及個股：

A 股市場

1. 中國今年最後一期 LPR 出爐，1 年期 LPR 報 3.65%，5 年期以上品種報 4.3%，均與上期持平，連續 4 個月“按兵不動”。分析認為，本月 5 年期 LPR 報價未下調，背後或存在近期銀行邊際資金成本上升較快、金融支持房地產 16 條處於政策觀察期、房貸利率重定價日效應、信貸需求不足下淨息差已處於歷史低位等多重因素影響。展望未來，LPR 仍有下降空間，且下降窗口可能是在明年一季度。（萬得資訊）
2. 蔚來因用戶數據遭竊取被勒索 225 萬美元等額比特幣，被竊取數據為 2021 年 8 月之前的部分用戶基本信息和車輛銷售信息。蔚來對此回應稱，事件發生後，蔚來對公司網絡信息安全進行了排查與強化，以避免此類事件再次發生；蔚來承諾，對因本次事件給用戶造成的損失承擔責任。（萬得資訊）
3. 人社部部署實施人力資源服務業創新發展行動計劃，到 2025 年重點培育形成 50 家左右人力資源服務龍頭企業和 100 家左右“專精特新”企業。“十四五”末建成 30 家左右國家級人力資源服務產業園和一批地方特色產業園。（萬得資訊）
4. 上海地鐵表示，近期全網客流呈明顯的下降趨勢，跌幅超過 50%。地鐵運營方正根據實際情況，合理調配各綫路運能運力，包括但不限於：取消大小交路，採用單一交路運營；抽調上綫列車，拉長行車間隔；列車跳停車站，甩站通過等。（萬得資訊）
5. 中共中央、國務院此前印發《擴大內需戰略規劃綱要（2022—2035 年）》指出，提升教育服務質量。鼓勵社會力量提供多樣化教育服務，支持和規範民辦教育發展，全面規範校外教育培訓行爲，穩步推進民辦教育分類管理改革，開展高水平中外合作辦學。（萬得資訊）



H 股市場

6. 中國移動(00941.HK)發布2022年11月份的運營數據,移動業務方面,客戶總數累計到達9.75億戶,本月淨增客戶142.7萬戶,5G套餐客戶數累計達5.95億戶,本月淨增2388.3萬戶。(萬得資訊)
7. 中國電信(00728.HK)發布2022年11月份運營數據,移動用戶數為約3.91億戶,當月淨增60萬戶,當年累計淨增1865萬戶。其中,5G套餐用戶數約2.63億戶,當月淨增602萬戶,當年累計淨增7514萬戶。(萬得資訊)
8. 近日新方正集團已完成了相應的企業變更登記手續。新方正集團的股權結構變更為:平安人壽與華髮集團(代表珠海國資)通過各自持股平臺分別持股66.51%、28.50%,方正集團債權人轉股平臺合計持股4.99%。截至公告披露日,重整投資所涉及的重整主體保留資產尚未完全轉入新方正集團,目前各方正有序推動資產轉入的相關工作。(萬得資訊)
9. 中國聯通與騰訊、阿裏、京東、百度4家戰略投資者簽署戰略合作協議,在數字信息基礎設施、高品質生活、產業升級、科技創新、智慧運營、網絡安全、人才培養等多領域發揮能力和優勢,為數字經濟發展開闢新路徑、提供新引擎。(萬得資訊)

海外市場

10. 亞馬遜與歐盟就其使用賣家數據的問題進行了兩次反壟斷調查,最後達成了和解協議,此舉將使其免受高達全球營業額10%的罰款。此前在2020年11月,亞馬遜遭到歐盟監管機構的反壟斷指控,稱該公司為自身利益而使用第三方獨立賣家的數據,這違反了歐洲的反壟斷規則。(萬得資訊)
11. 聯邦快遞預計全財年調整後每股收益為13-14美元,分析師預期為14.14美元;預計全年資本開支59億美元,分析師預期62.7億美元,公司之前預計63億美元;第二財季收入為228.1億美元,分析師預期為236.9億美元;第二財季調整後每股收益為3.18美元,分析師預期為2.80美元;第二財季調整後運營利潤12.1億美元,分析師預期9.879億美元。該公司警告稱需求持續疲軟,但也表示其「積極的」成本削減措施正在減輕衝擊。財報公布後,聯邦快遞盤後漲近4%。(萬得資訊)
12. 12月20日,日本央行提前兌現了市場猜測,宣布將10年期日本國債的收益率目標浮動區間從±0.25%上調至±0.5%左右,同時將1~3月期日本國債購買規模提高至9萬億日元/月。日本央行突然轉向放棄YCC政策,可能引發全球債市乃至其他市場動蕩,衝擊力將不弱於英國債市動蕩對全球市場的影響。(萬得資訊)



大行報告

13. 中金發表報告，指短期而言，旅游酒店及餐飲行業數據恢復仍存壓力，復蘇路徑或曲折向好。中長期行業有望重拾增速，龍頭持續擴店提升市場份額，基本面修復仍能支撐較為可觀的股價彈性空間。報告指，大部分酒店餐飲龍頭在疫情期間實現了一定程度的逆勢擴店，預計華住集團-S (01179. HK)、肯德基、太二、海倫司 (09869. HK) 2020 年至 2022 年合計淨開店數量分別約 2,857 間、2,456 間、324 間、545 間，疫後龍頭仍能憑藉更優的產品力、營運力、品牌力持續擴店、提升市場份額。中金建議，後續結合業績兌現確定性和股價彈性空間選股，可關注兩類機會，其一是長期邏輯較清晰、確定性較強、兼具一定防禦性和一定彈性的標的，推薦華住酒店、中國中免 (01880. HK)、百勝中國 (09987. HK)、九毛九 (09922. HK) 等。其二是行業迎來明顯復蘇階段、前期業績受損較明顯或估值受壓制的優質龍頭具備業績或估值修復的空間，推薦海倫司、複星旅游文化 (01992. HK) 等。(格隆匯)
14. 澳門政府近日與 6 間獲得新 10 年賭牌博企簽約，大摩發研報指，在承諾投資而言，金沙中國有限公司 (01928. HK)、銀河娛樂 (00027. HK) 和新濠博亞娛樂 (MLCO. US) 看起來處于最佳位置，而美高梅中國 (02282. HK) 在賭台數量方面，則獲得市場份額。該行表示，預期澳門政府在 2024 年才會允許博企開始投資，亦規定若澳門賭收在 2027 年錄得逾 220 億美元，各博企承諾的非博彩投資將需要增加 20%，而考慮到僅 2019 年的中場收入已經達到 220 億美元，而且中國非必須零售價值比 2019 年的水平高出 20% 以上，料上述情況將會發生。該行提及，在賭台數量重新洗牌的情況下，美高梅中國和金沙是最大贏家，對比 2019 年，兩者在允許賭台數量上分別增加了 4 個百分點及 3 個百分點，而在老虎機的數量上，美高梅中國和新濠博亞將較 2019 年獲得一些份額。(格隆匯)
15. 美銀證券發表研究報告指，攜程集團-S (09961. HK) 第三季度業績穩健，收入比市場預期高出 6%，這主要是由於夏季內地旅游需求勝于預期，部分抵銷了 8 月下旬開始疫情升溫的負面影響。該行料集團第四季度淨收入為 49 億元人民幣，按季跌 29%。展望 2023 年，管理層更加樂觀，預計內地和跨境旅游需求將有強勁反彈，這與海外市場類似。該行預計，2023 年後內地需求將穩步復蘇，并從 2023 年年中開始重新開放出境旅行。該行又預期 2024 財年將錄得全面復蘇，非通用會計准測營運利潤率為 27%，又上調 2023 至 24 年的收入預測 2 至 4%，非通用會計准測盈利升 0 至 4%，目標價由 283 港元上調至 330 港元，評級為「買入」，因受惠相信內地重新開放的催化劑、公司對內地長途旅行增長的敞口，以及集團在中高端旅游中具穩固的領導地位。(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。

