

# 勝利早報

2022.12.23

## 勝利即日觀點

隔夜美股三大指數低開低走，其中，科技股領跌，中概股走勢分化。昨日 A 股繼續縮量大幅下殺，港股則強勢收漲，其中，科技板塊走勢偏強。昨夜公布的數據顯示美國經濟仍有韌性，三季度實際 GDP 年化季環比增速超預期上修至 3.2%，因此儘管通脹高企、美聯儲持續加息，消費者和企業的需求仍穩健；上周首次申請失業救濟人數回升幅度低於預期，凸顯勞動力市場也未在加息的打擊下改變強勁勢頭。目前趨勢看來，經濟數據向好反而加劇市場憂慮美聯儲繼續貨幣收縮，導致美股短期震蕩下跌，而中期看，通脹出現拐點與美聯儲加息放緩將逐步成爲市場共識，市場大幅下跌爲中綫部署提供機會。國內方面，證監會發布全面深化資本市場改革，擴大高水平制度型開放等利好市場政策內容，以及前幾日中央工作會議內容的內容以及國內公布 2022 年-2035 年提振內需的計劃。這些主要針對房地產、平臺企業等民營企業再度給予積極支持，以及全面支持國內消費基礎設施投資與終端消費。目前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，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。需要謹慎的是國內放開後疫情感染高峰的憂慮，短期市場面臨調整，在短期內未看到疫情好轉的情況下，市場可能持續低迷，但中綫看調整帶來建倉機會。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

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、到電商再到遊戲，快手打造合作版圖，爲平臺增強了抵禦競爭風險的實力；股價目前仍處於低位，反彈空間大。

買入價：78，目標價：110，

止損價：60

本公司所管理資金或撰寫此等概況人員于 2022 年 12 月 22 日持有 1024. HK。



## 市場熱點板塊及個股：

### A 股市場

1. 央行連續加碼 14 天期逆回購，維護年末流動性平穩。央行公告，12 月 22 日開展 40 億元 7 天期和 1530 億元 14 天期逆回購操作，實現淨投放 1550 億元。央行公開市場操作自 12 月 15 日轉入淨投放後，近 5 個交易日累計投放 5790 億元。（萬得資訊）
2. 上交所認真學習中央經濟工作會議精神，研究部署貫徹落實措施。上交所表示，鼓勵支持民營經濟和民營企業利用資本市場發展壯大，充分發揮資本市場功能促進房地產市場平穩發展、推動房地產業向新發展模式平穩過渡，助力數字經濟和平臺企業發展。深入推進股票發行註冊制改革，不斷完善發行審核機制，持續推進開門辦審核、開門辦監管、開門辦服務，增強審核和監管透明度。（萬得資訊）
3. 上交所表示，將強化與國務院國資委及地方政府溝通協作，構建合力，全面落實證監會新一輪推動提高上市公司質量三年行動方案各項措施。嚴厲打擊上市公司財務造假等違法違規行爲。加大指數研究和開發，大力發展指數型投資基金，增強市場韌性。突出重點，穩妥有序化解債券違約等重點領域風險，鞏固上市公司股票高比例質押風險化解成果。（萬得資訊）
4. 中國重新開放與中美審計監管合作出現積極信號，外資機構陸續上調 A 股評級至增持。高盛指出，自今年 11 月始，中國股市已出現一個相對較強勁的牛市信號，預計此波牛市將持續。（萬得資訊）



## H 股市場

5. 中國海洋石油(00883.HK)發布公告,2022年12月22日,買方中海油(海南)新能源有限公司(公司的間接全資附屬公司)與賣方中國海洋石油東海有限公司(中國海油集團公司的直接全資附屬公司)訂立股權轉讓協議,據此,買方同意收購而賣方同意出售目標公司中核匯海風電投資有限公司的40%股權,代價為人民幣15.18億元。目標公司主要從事風力、光伏發電業務投資。于本公告日期,目標公司由賣方持有40%權益及由中核匯能持有60%權益。賣方認購目標股份的出資為人民幣7.71億元。(萬得資訊)
6. 石藥集團(01093.HK)公告稱,公司附屬公司NovaRock Biotherapeutics Limited自主研發的全人源抗體藥物 NBL-020的試驗性新藥(IND)申請已獲美國食品藥品監督管理局(FDA)批准,可在美國開展用于治療晚期實體瘤的臨床試驗。NBL-020是一種抗腫瘤壞死因子2型受體(TNFR2)的全人源單克隆抗體。在腫瘤微環境中使用TNFR2抗體抑制高度抑制性的Tregs及MDSCs有望成為治療晚期實體瘤的一種新策略。(萬得資訊)
7. 協鑫科技(03800.HK)發布公告稱,自股東周年大會日期起及直至本公告日期,公司已購回712.5萬股股份,占于本公告日期已發行股份總數的約0.03%及于股東周年大會日期已發行股份總數的約0.03%,總代價為約1400萬港元(不包括傭金等費用)。根據購回授權,公司獲准于香港聯交所市場購回最多約27.099億股股份(即于股東周年大會日期的已發行股份總數的10%)。董事會可進一步行使購回授權項下的權力,于適當時間在公開市場購回股份。公司將按照所有適用規例及法例進行建議購回股份。(萬得資訊)
8. 華潤醫藥公布,華潤三九醫藥股份有限公司已收到中國華潤有限公司轉發的國務院國有資產監督管理委員會發出日期為2022年12月21日的批復函件(國資產權[2022]586號)。據此,國資委原則上同意華潤三九通過受讓華立集團股份有限公司所持昆藥集團333.55萬股股份、受讓華立醫藥集團有限公司所持昆藥集團2.09億股股份等方式取得昆藥集團控股權的整體方案。(萬得資訊)

## 海外市場

9. 美國第三季度實際GDP年化季環比終值升3.2%,預期升2.9%,修正值升2.9%,初值升2.6%;三季度實際個人消費支出終值環比升2.3%,為2021年第四季度以來新高。美國第三季度核心PCE物價指數終值環比升4.7%,預期升4.6%,修正值升4.6%,初值升4.5%;同比升4.9%,修正值和初值均升4.9%。(萬得資訊)
10. 美國個人儲蓄率接近歷史低點。美國經濟分析局發布報告顯示,美國10月個人儲蓄率為2.3%,已接近2005年7月出現的歷史最低點2.1%。近8成美國民眾抱怨,高通脹造成的高物價讓存錢變得很難。(萬得資訊)



## 大行報告

11. 大和發布研究報告稱，予美團-W(03690)「買入」評級，目標價 250 港元。同樣予騰訊控股(00700)「買入」評級，比預期更早推出主要遊戲，以及優于預期的視頻號收入會成股價動力，目標價 400 港元。同時將二者列為互聯網行業首選。該行認為，疫情政策優化、宏觀環境的改善及股份回購，會是短期內地互聯網行業催化劑。該行指出，電商及旅游趨勢見持續恢復，10 月及 11 月合共網上零售銷售同比升 10.9%，而線上旅游平臺也取得幾倍上升的本土旅游搜尋數，利好攜程集團-S(09961)。另外，主要遊戲的現金銷售環比也有改善。(格隆匯)
12. 大和發表報告指，力勁科技管理層在投資者會議上分享對明年業務前景看法。該行認為，明年對超大型壓鑄機的需求將保持強勁，中小型壓鑄機和注塑機的需求將增加。因此將評級由跑贏大市升至買入。目標價維持 8.6 港元。報告認為，中小型壓鑄機和注塑機的下游需求將在明年第二季度開始復蘇。(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。

