

勝利早報

2022.12.28

勝利即日觀點

隔夜美股三大指數漲跌不一，納指跌幅較大，其中，半導體、新能源汽車等較弱，中概股走勢較強。昨日A股滬深兩市全線收漲，港股休市，其中，生物科技、美容消費、光伏等偏強。昨夜市場繼續擔憂美聯儲激進收緊貨幣政策，將繼續沖擊美國經濟，導致美國經濟將進入衰退，疊加美國聖誕節假期，投資者入市意願下降，使美股高估值的成長性行業繼續慣性下跌，拖累市場下跌。而中期看，認為通脹出現拐點與美聯儲加息放緩將逐步成為市場共識，市場大幅下跌為中線部署提供機會。國內方面，國家衛健委正式宣布自2023年1月8日起，新冠肺炎改為新型冠狀病毒感染，乙類乙管，並取消開放入境限制措施。這消息正式宣告三年疫情防控正式結束，不僅有利於國內市場信心與經濟復蘇，還有有利於全球經濟復蘇。結合之前證監會發布全面深化資本市場改革，擴大高水平製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，反映出未來國家重要工作將全面支持經濟復蘇。目前國內經濟下行壓力大，通脹低，國內政府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，有利於經濟復蘇與市場信心恢復，有利於中國資產價格重回上升趨勢，看好中概股、港股與A股繼續震盪上揚。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，但中線看調整帶來建倉機會。策略上，繼續重點關注可以受益於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2月份獲批上市，上市後有望推動銷售大幅增長；公司在腦卒中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；目前資金流入生物藥與創新藥，公司估值有望擡升。

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於2022年12月27日持有2096.HK。



市場熱點板塊及個股：

A 股市場

1. 中外人員往來暫行措施公布，不再對入境人員實施全員核酸檢測，對健康申報正常且海關口岸常規檢疫無異常者，可放行進入社會面。國家移民管理局自 2023 年 1 月 8 日起優化移民管理政策措
施，有序恢復受理審批中國公民因出國旅遊、訪友申請普通護照，恢復辦理內地居民旅遊、商務赴
港簽註。（萬得資訊）
2. 1-11 月中國規模以上工業企業利潤總額 77179.6 億元，同比下降 3.6%。國家統計局指出，11
月份，受疫情反彈和需求不足等因素影響，工業生產有所放緩，企業經營壓力加大，但利潤結構持
續改善。總體看，國內疫情反彈短期制約工業企業利潤恢復，「三重壓力」對工業經濟影響仍然較
大。（萬得資訊）
3. 國家發改委召開北京、上海、安徽、廣東等 4 省市穩住經濟大盤督導服務視頻連線工作會議，要求
狠抓任務落實，統籌推進保交樓、穩就業、保供穩價等穩經濟一攬子政策措施落地見效，全力以
赴做好歲末年初各項工作。（萬得資訊）
4. 最高人民法院發布《關於為促進消費提供司法服務和保障的意見》，提出多條舉措，助力恢復和擴
大消費。意見要求加強消費者權益司法保護，把握好平臺經濟發展「紅綠燈」，激發投資活力；依
法保護新零售業態、共享經濟、新個體經濟。（萬得資訊）



H 股市場

5. 蔚來-SW 公布，公司於 2022 年 12 月 24 日在中國合肥舉行 NIO Day 2022，發布智能電動旗艦轎跑 SUV EC7 和全場景智能電動旗艦 SUV 全新 ES8。兩款車型均誕生自蔚來的第二代技術平臺 (NT2.0)，在設計、性能、舒適、智慧、安全及可持續等方面為用戶創造了超越期待的體驗。此外，蔚來將第四季度汽車交付預期下調至 38500-39500 輛，蔚來稱 12 月汽車交付和生產面臨挑戰，EC7 和 ES8 預計將分別於 2023 年 5 月和 6 月開始交付。(萬得資訊)
6. 碧桂園公布，於 2022 年 12 月 27 日，公司(作為借款人)與公司控股股東必勝有限公司(必勝，一家由董事會聯席主席、執行董事兼公司控股股東楊惠妍全資擁有的公司，作為貸款方)訂立貸款協議。據悉，必勝已同意借出本金額為港幣 50.55 億元的貸款予該集團，以支持集團經營發展。該貸款為免息及無抵押，初始期限為三年一個月，可由訂約雙方於屆滿前以書面形式延長。(萬得資訊)
7. 先聲藥業公布，集團自主研發的抗 PD-L1/IL-15 雙特異性抗體注射用 SIM0237 已獲得中國國家藥品監督管理局 (NMPA) 簽發藥物臨床試驗批准通知書，擬用於晚期實體瘤。此前，SIM0237 新藥臨床試驗申請已於 10 月 27 日獲美國食品藥品監督管理局批准。(萬得資訊)
8. 瑞科生物-B 公布，重組雙組分新冠肺炎疫苗 ReCOV 的菲律賓 II 期序貫加強臨床試驗取得積極結果。該臨床研究旨在已完成滅活疫苗基礎免疫的人群中，比較 ReCOV 與輝瑞 mRNA 疫苗 COMIRNATY 加強免疫的免疫原性和安全性。研究結果顯示，ReCOV 序貫加強誘導的針對奧密克戎變異株 BF.7 和 BA.2.75 的中和抗體水平均顯著優於 mRNA 疫苗組(差異有統計學意義)。(萬得資訊)

海外市場

9. 聯合國預測，印度人口數量將在 2023 年 4 月中旬超過中國，成為全球第一人口大國。自 1947 年印度獨立後，其人口增長超十億，並且預計在未來 40 年裏還將繼續增長。(萬得資訊)
10. 歐洲央行副行長金多斯表示，宏觀經濟預測顯示，今年底歐元區將出現短暫的輕度衰退。金多斯認為，有必要進一步加息，直到通脹重回接近 2% 目標軌道。(萬得資訊)



大行報告

11. 中金發布研究報告稱，近期地產、宏觀支持政策密集發出，中央經濟工作會議也定調穩中求進，繼續支持住房改善並維護地產供給端生態，在政策性金融、基建投資等方面均表態積極，認為水泥板塊的需求預期已獲得明顯提振，預計明年水泥需求有望同比回升 1%至 2%，需求端無需擔憂繼續劇烈下滑。推薦明顯受益行業修復的華新水泥(06655)、海螺水泥(00914)及華潤水泥(01313)等，維持對其覆蓋公司的盈利預測、評級及目標價不變。(格隆匯)
12. 小摩：國內電動汽車銷量出現溫和復蘇，看好比亞迪股份(01211.HK)等。小摩表示，預計明年光伏方面的銷量增長將持平，而補貼不足的負擔可能由消費者和汽車製造商及其供應鏈共同承擔，預計後者將承擔更大，在 12 個月內，看好部分代工生產，如蔚來-SW(09866)和比亞迪股份(01211)，也看好部分經銷商，如中升控股(00881)及永達汽車(03669)，但現階段對電池製造商保持謹慎看法，因為預計其競爭情況將會惡化。(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。

