

勝利早報

2022.12.29

勝利即日觀點

隔夜美股三大指數全線大幅下跌，其中，科技、能源等較弱，中概股走勢走弱。昨日 A 股滬深兩市收跌，港股節後收漲，其中，生物科技、新能源電力、酒旅等偏強，新能源汽車弱。昨夜美國公布 12 月裏奇蒙德聯儲製造業指數遠好於預期，再次加劇市場對美聯儲激進收緊貨幣政策的憂慮，打擊了做多市場的信心，疊加美國聖誕節與元旦假期，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，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

亞信科技 (1675. HK)

電信軟件產品及相關服務供應商

推薦理由：

推薦理由：三大運營商數據要素價值實現過程中，增加以公司為代表的運營商數字化運營服務商的成長空間，使公司的業務模式和收入結構的變化空間大公司以運營商數字化運營所積累的實力，擴展到非電信運營商的企業，該新業務占比提升至 30%；目前公司業績穩健增長兌現具備一定吸引力，未來 DSaaS 業務放量後有望打開估值空間。

買入價：HKD 13.5，目標價：HKD 17.5

止損價：HKD 12

本公司所管理資金或撰寫此等概況人員於 2022 年 12 月 28 日持有 1675. HK。



市場熱點板塊及個股：

A 股市場

1. 全國發展和改革工作會議在京召開。國家發改委主任何立峰指出，要更好統籌疫情防控和經濟社會發展。著力穩增長、穩就業、穩物價，大力提振市場信心，積極擴大國內有效需求，充分發揮消費的基礎作用和投資的關鍵作用，推動經濟運行整體好轉。（萬得資訊）
2. 海關總署宣布即日起推動邊境口岸有序穩妥恢復開通貨、客運。自 2023 年 1 月 8 日起，取消入境人員全員核酸檢測，所有入境人員均需向海關申報入境前 48 小時內新冠病毒核酸檢測結果；對健康申報正常且口岸常規檢疫無異常的入境人員，放行進入社會面。（萬得資訊）
3. 北交所表示，將深入推進股票發行註冊製改革，優化新三板掛牌準入條件，增強對創新企業包容性和覆蓋面；緊緊圍繞製造業重點產業鏈、科技創新等重點領域和薄弱環節，服務一批優質企業上市融資。（萬得資訊）
4. 據證券時報，進入 12 月，又有多家上市公司申請發行全球存托憑證（GDR）。據不完全統計，已經有超過 30 家上市公司宣布籌劃發行 GDR，其中多家企業已經通過證監會核準，即將在瑞士或者倫敦發行 GDR。但在中國企業選擇 GDR 熱度高漲的同時，首批在瑞士上市的 GDR 也面臨成交量低迷等問題。（萬得資訊）



H 股市場

5. 康希諾生物(06185.HK)宣布,公司開展了"在18歲及以上完成3針新冠滅活疫苗接種的成年人中開展重組新型冠狀病毒疫苗(5型腺病毒載體)序貫加強的免疫原性和安全性的隨機、開放、平行對照臨床研究",重組新型冠狀病毒疫苗(5型腺病毒載體)包括肌註式重組新型冠狀病毒疫苗(5型腺病毒載體)(商品名:克威莎®)及吸入用重組新型冠狀病毒疫苗(5型腺病毒載體)(商品名:克威莎®霧優®),目前已獲得階段性數據。安全性結果顯示,在既往接種過3劑滅活疫苗的人群中加強接種一劑吸入用新冠疫苗,安全性良好,尤其是老年人群。(萬得資訊)
6. 中國交通建設(01800.HK)公布,公司擬分拆下屬子公司中交公路規劃設計院有限公司、中交第一公路勘察設計研究院有限公司、中交第二公路勘察設計研究院有限公司(簡稱三家設計院)通過與甘肅祁連山水泥集團股份有限公司(簡稱祁連山,為上海證券交易所上市公司,股票代碼:600720.SH)進行重組的方式實現重組上市(簡稱本次分拆)。本次分拆完成後,公司股權結構不會發生變化,祁連山將成為三家設計院的控股股東。(萬得資訊)
7. 澳能建設(01183.HK)發布公告,有關公司與五菱汽車訂立的合作意向書,據此,公司與五菱汽車擬相互成為發展新能源汽車業務的戰略業務合作夥伴。2022年12月28日,自由充(公司的間接全資附屬公司,作為分銷商)與供應商(五菱汽車的附屬公司)訂立該協議,據此,自由充成為供應商所提供若幹電動摩托車及電動送貨車的中國香港及中國澳門獨家分銷商,為期三年。(萬得資訊)
8. 遠大醫藥(00512.HK)公告,集團自主研發的創新口服小分子抗新冠病毒(SARS-CoV-2)感染(COVID-19)的3CL蛋白酶(3-chymotrypsin-like protease, 3CLpro)抑製劑GS221於2022年9月20日獲中國國家藥品監督管理局(NMPA)簽發新藥臨床試驗批准通知書,並迅速開展了三個相應的臨床試驗研究。目前已經完成的臨床試驗結果顯示受試者用藥後的安全性和耐受性良好,未觀察到嚴重或導致停藥的不良事件。同時,正在進行的評估GS221治療輕中度COVID-19的有效性研究也在順利開展中,該項研究分兩個階段,第一階段試驗擬入組70名COVID-19核酸檢查陽性的無癥狀/輕癥/普通型的患者,第二階段試驗擬入組312名COVID-19核酸檢查陽性的輕癥/普通型的患者,均採用隨機、雙盲、安慰劑對照,旨在探究患者用藥後核酸轉陰時間、相關癥狀改善以及藥物的安全性。目前第一階段試驗已完成全部患者入組及隨訪,安全性良好,未觀察到嚴重或導致停藥的不良事件,患者給藥後顯示了臨床癥狀改善、核酸轉陰時間縮短以及病毒載量下降速度快的趨勢,提示了GS221對患者具有潛在的臨床獲益;第二階段試驗已經啟動並開始受試者的入組。(萬得資訊)



海外市場

9. 俄羅斯總理米舒斯京表示，今年前 11 個月俄國內生產總值同比降幅約為 2%，目前俄勞動力市場形勢穩定，11 月失業率為 3.7%。(萬得資訊)
10. 日本厚生省正考慮在 2023 年春季將新冠病毒感染病法分類改為 5 類，降至與季節性流感病毒相同的一檔。日本考慮在 4 月 1 日調整分級，但也有部分人要求將時間提前。(萬得資訊)
11. 泰國政府預計，在中國重新開放後，2023 年泰國遊客人數將達到 2500 萬人次。(萬得資訊)
12. 日本央行公布 12 月貨幣政策會議審議委員意見摘要顯示，央行委員不認為修改 2% 的通脹目標是合適的；債券市場功能已經惡化，必須在穩定、可持續地達到物價目標前維持收益率曲線控 (YCC)。(萬得資訊)



