

# 勝利早報

2022.12.30

## 勝利即日觀點

隔夜美股三大指數全綫大幅收漲，其中，半導體、科技、新能源等轉強，中概股走勢大幅走強。昨日 A 股滬深兩市與港股收跌，其中，生物科技、醫療等偏強，新能源汽車弱。昨夜美國公布上周的初請失業金人數小幅上升，提振最近低迷市場的信心。最新美國 12 月聯儲製造業指數遠好于預期以及消費市場強勁，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。最近美國各類經濟數據出現明顯分歧，這是經濟即將進入衰退的徵兆，中期看，美國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，國內商務部發布支持新能源汽車消費、餐飲、家電家具消費等，需求端刺激政策將陸續落地。另外，之前國家衛健委正式宣布自 2023 年 1 月 8 日起 新冠肺炎改爲新型冠狀病毒感染，乙類乙管，并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，不僅有利于國內市場信心與經濟復蘇，還有有利于全球經濟復蘇。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，繼續看好中概股、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，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

嗶哩嗶哩-SW (9626.HK)

中國年輕一代的標志性品牌及領先的視頻社區

推薦理由：

互聯網科技行業緊縮型的監管政策出現轉向迹象，鼓勵短視頻與直播產業發展；國內最近繼續發放游戲版號，鼓勵深挖電子游戲產業價值等，同時重新恢復進口游戲；公司最新的 Q3 業績營業額同比增加 11%，淨虧損同比收窄 36%，公司繼續推減本增效，預計 2024 年盈虧平衡；最新日活與月均活躍用戶同比均增加 25%；公司調整游戲業務管理架構，二次元衍生游戲有望成爲 B 站破壁的方向；公司開始長視頻會員收費制度，利于營收增長；公司擁有 200 多億人民幣現金，估值有修復行情。

買入價：HKD 180，目標價：HKD 300

止損價：HKD 150

本公司所管理資金或撰寫此等概況人員于 2022 年 12 月 29 日持有 9626.HK。



## A 股市場

1. 國務院關稅稅則委員會發布公告，2023 年將調整部分商品的進出口關稅。其中，對部分抗癌藥原料、抗新型冠狀病毒藥原料、鎮癌痛藥品實施零關稅，降低假牙、血管支架用原料、造影劑等醫療用品進口關稅；提高鋁、鋁合金出口關稅。（萬得資訊）
2. 貴州茅臺披露，經初步核算，2022 年度，公司生產茅臺酒基酒 5.68 萬噸左右，系列酒基酒 3.5 萬噸左右；預計實現營業總收入 1272 億元左右（其中茅臺酒營業收入 1077 億元左右，系列酒營業收入 157 億元左右），同比增長 16.2%左右；預計實現歸屬於上市公司股東的淨利潤 626 億元左右，同比增長 19.33%左右。（萬得資訊）
3. 截至 12 月 28 日，2022 年以來，前十大海外中國股票基金僅富達基金-中國焦點 A 股基金實現正收益，其餘九隻產品收益率均告負。雖然今年戰績并不如意，但外資巨頭均表示期待未來中國經濟復蘇。外資人士表示，對中國經濟復蘇持正面看法，目前流動性狀況和政策方向都有利于中國股市。（萬得資訊）
4. 國家衛健委發布關於在城鄉基層充分應用中藥湯劑開展新冠病毒感染治療工作的通知：各地要堅持中西醫結合，結合本地實際和藥品供應情況，合理選用西藥、中成藥、中藥湯劑。加強用于新冠病毒感染治療相關中藥飲片的原料供應、生產加工、市場流通、採購供應等環節的監測，及時掌握市場產量和存量，加大重點中藥飲片市場供給。（萬得資訊）
5. 工業和信息化部黨組成員、副部長王江平表示，目前布洛芬和對乙醯氨基酚兩類解熱鎮痛藥的產能產量大幅度提高。目前日產能已經達到了 2.02 億片，產量達到了 1.9 億片，與 12 月初相比翻了超 4 倍。從 12 月 1 日以來，全國累計生產的這兩類解熱鎮痛藥達到了 24.88 億片，主要的生產大省包括山東、湖北、山西等，其中布洛芬和對乙醯氨基酚的混懸液等最高日產量也達到了 112 萬瓶，主要生產大省包括上海、江蘇、廣東等地。另外兒童用的氨酚黃那敏等產品的日產量已達到了 1570 萬袋，有力地保障了各方面的用藥需求。（萬得資訊）



## H 股市場

6. 同程旅行發布公告稱，公司將收購同程國旅，並完成旗下旅遊度假業務的深度整合。此次整合，將進一步加強同程旅行在休閒旅遊度假板塊的產品綫，完善「一站式旅行平臺」的服務能力。（萬得資訊）
7. 中國生物製藥公告，本公司附屬公司正大天晴藥業集團股份有限公司與平安鹽野義有限公司簽訂獨家市場推廣協議。據此，正大天晴獲授予新型冠狀病毒感染治療藥物 Ensitrelvir 在中國大陸地區的獨家市場推廣權，初步為期五年。（萬得資訊）
8. 華潤電力公告，12月29日交易時段後，公司全資附屬公司華潤新能源投資有限公司與賣方訂立協議，據此，華潤新能源投資已同意購買廣東潤能新能源有限公司及其附屬公司，代價為人民幣14.4006億元。華潤在公告中表示，廣東潤能主要從事可再生能源發電技術開發等業務，擁有440.3兆瓦風電項目，其分布區域主要為中國中東部地區，與公司的開發區域高度契合，預期由此產生協同效應。（萬得資訊）
9. 廣汽集團：2022年全年預計實現汽車產銷分別為245.9萬輛和240.4萬輛，同比分別增長約15.0%、12.1%；預計實現匯總營業收入5,144.5億元，同比增長約19.7%；預計實現利稅總額651.9億元（統計口徑），同比增長約13.2%。2023年將挑戰實現汽車產銷同比增長10%，繼續保持高于行業平均水平的增長態勢。（萬得資訊）
10. 阿裏巴巴管理層變陣，調整過後，張勇直接挂帥阿裏雲、并管釘釘，一方面體現了其對雲業務的高度重視，另一方面也能看出本次調整或是倉促臨時之舉，一時間難有合適的人選接替。（萬得資訊）

## 海外市場

11. 達拉斯聯邦儲備銀行周四發布的最新季度能源調查中，大多數葉岩油行業的高管表示，與2022年的水平相比，他們預計明年的資本支出將略有或顯著增加。儘管多數人也預計明年年底WTI原油價格將達到每桶80美元或更高——高于當前價格——但潛在的通貨膨脹和供應鏈問題，加上勞動力短缺，也不太可能大幅提高產量。該調查援引一位未透露姓名的受訪者的話稱：「二疊紀盆地的勞動力市場仍然非常緊張。」（萬得資訊）
12. 12月29日，台積電(TSM.US)正式宣布啓動3nm芯片的大規模生產。台積電董事長劉德音在台南舉行的擴大產能儀式上表示，當下對3nm芯片的需求「非常強勁」，在3nm量產之際，台積電將在新竹和台中建造2nm工廠。到2024年，台積電還將在新竹工廠將其2nmGAA工藝投入試生產，並在2025年開始量產。（萬得資訊）



## 大行報告

13. 高盛發表研究報告指，國家新聞出版署昨日（28日）公布新一批國產網絡遊戲版號審批結果，進口遊戲再次獲批，是過去18個月以來首次，為市場帶來利好驚喜，當中騰訊控股（00700.HK）戰術射擊大作《無畏契約》（Valorant）亦獲得批准，在129款新遊戲獲批當中騰訊占6款，而網易-S（09999.HK）則占3款。該行指，此次騰訊獲批的遊戲，在質量和數量上都有明顯提升，為行業釋出積極訊號，預計投資者將更期待 Honor of Kings World、APEX Mobile、Naraka Mobile 等騰訊及網易的大作于明年獲得版號。高盛又指，獲批遊戲平均每付費用戶收入（ARPPU）水平較高，因此相信遊戲發行商對營銷預算會適度提升。（格隆匯）
14. 野村發研報指，防疫措施放寬，這或有助于推動跨境旅游行業的復蘇。該行業在過去三年受到打擊，而跨境旅游的市場領導者攜程集團-S（09961.HK）可能成為最新政策的主要受惠者。該行提到，出境旅游占疫情前攜程總收入的約25%，而2022年第三季約為3%，在被壓抑的旅行需求支持下，料由2023年初起會有顯著改善。該行料攜程的出境業務可能會在2023年反彈至疫情前水平的約40%。野村表示，攜程是其在中國互聯網行業的其中一個首選，另外還看好美團-W（03690.HK）、京東集團-SW（09618.HK）、京東健康（06618.HK）和騰訊控股（00700.HK），均給予買入評級。（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。

