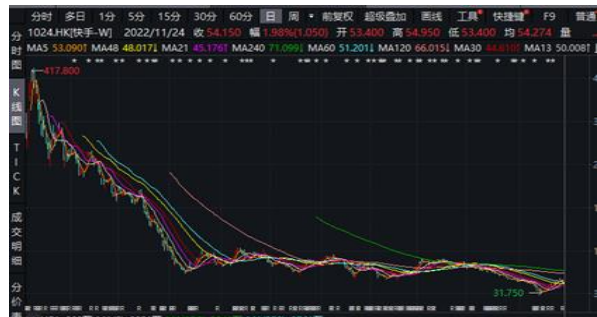


勝利早報

2022.11.24

勝利即日觀點

隔夜美股三大指數大幅收漲，其中，新能源汽車、新能源走強，中概股再轉強。昨日 A 股漲跌不一，滬市升、深市跌，而港股低開高走，其中，互聯網科技、新能源強勢，醫療等弱。昨天美聯儲公布會議紀要顯示部分官員支持放緩加息，12 月份美聯儲加息大概率如市場預期 50 個基點，緩解了市場對最近美聯儲官員鷹派加息言論的憂慮。需要強調的是市場預期的是美聯儲緩慢加息步伐，而不是暫停加息，期間市場還會依據經濟數據反復炒作美聯儲鷹派與鴿派對加息的分歧。認為 10 月美國 PPI 與 CPI 數據漲幅繼續放緩，美國通脹水平見頂回落已經成為大概率事件。中線來看，美聯儲加息周期出現拐點成為大概率事件，短期震蕩可以為中期建倉投資者提供機會。歐盟考慮把進口俄羅斯石油價格的上限定在 65 美元-70 美元，若成功通過，增量石油供應，有利於國際油價下跌，減低國際通脹水平，使歐美央行放緩加息步伐，繼續刺激外圍市場好轉。國內市場消息面繼續改善，昨天國常會強調落實經濟刺激政策，適時適度運用降準等貨幣政策工具，保持流動性合理充裕，加強了市場對國家推出積極財政與貨幣政策支持經濟的預期，可以重點關注新能源 投資與數字化產業鏈投資機會。同時，國家穩地產繼續推出重磅政策，央行、銀保監會表示堅持「兩個毫不動搖」，對國有、民營等各類房地產企業一視同仁。昨天工行、農行等宣布與優質地產企業簽署信貸協議，這有利於地產產業鏈行業穩住，可以重點關注優質民營物業股估值修復的機會。展望後市，國內與外圍消息面改善，將使市場出現情緒修復反彈行情，港股與 A 股中期底部大概率可以確認。策略上，國家高頻推出數字化中國的行業政策扶持政策，為後市提供投資主線，短期重點關注數字化產業核心企業，以及低估值且落實被救的民營物業企業，還有國內政策糾偏而受益的互聯網科技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：

在國內監管與嚴峻的經濟形勢下，公司今年中報用戶數、用戶時長等持續增加，營收維持正增長；公司持續降本增收，修復盈利，二季度國內市場的經營利潤轉正，預計四季度整體有望盈利；下半年公司再次連接上淘寶、京東等平臺，有望增加直播帶貨收入；股價經大幅調整後估值合理，並出現底部放量回升。

買入價：HKD 51，目標價：HKD 70，

止損價：HKD 49

本公司所管理資金或撰寫此等概況人員於 2022 年 11 月 23 日持有 1024. HK。



市場熱點板塊及個股：

A 股市場

1. 國務院常務會議提出，加大金融支持實體經濟力度，適時適度運用降准等貨幣政策工具，保持流動性合理充裕。會議強調，要推動重大項目加快資金支付和建設，帶動民營企業等社會資本投資。穩定和擴大消費，支持平臺經濟持續健康發展，保障電商、快遞網絡暢通。落實因城施策支持剛性和改善性住房需求的政策。推進保交樓專項借款儘快全面落到項目，激勵商業銀行新發放保交樓貸款，促進房地產市場健康發展。（萬得資訊）
2. 央行、銀保監會正式發布《關於做好當前金融支持房地產市場平穩健康發展工作的通知》，從開發貸款、信托貸款、債券融資等方面全面支持房地產融資。該通知就是此前市場熱議的“地產金融 16 條”。同日，多家國有大行宣布與多家房企簽署戰略合作協議，龍頭房企萬科獲得中行、交行共 2000 億授信額度，美的置業獲交行 200 億元授信額度。農行則宣布與中海發展、華潤置地、萬科、龍湖、金地等 5 家房企戰略合作。另外，工行也將於近期與龍湖集團、碧桂園等房企簽署銀企戰略合作協議，提供數百億意向性授信額度。“第二支箭”擴容首批民營房企同步落地，中債增進公司對龍湖集團、美的置業、金輝集團提供發債信用增進，擬首批分別支持發行 20 億元、15 億元、12 億元中票。（萬得資訊）
3. 《推動提高上市公司質量三年行動方案（2022-2025）》已印發，在八個方面提出相應措施。其中明確，加強對“蹭熱點”“炒概念”及相關方操縱行爲的監控處置和打擊力度；對第三方配合造假行爲，探索與相關部門建立聯合懲戒機制；健全上市公司獨立董事規則；堅決把“空殼僵尸”和“害群之馬”清出市場；優化上市公司破產重整制度，支持符合條件且具有挽救價值的危困公司通過破產重整實現重生。（萬得資訊）
4. 比亞迪汽車宣布，將對王朝、海洋及騰勢相關新能源車型官方指導價進行調整，上調幅度爲 2000 元-6000 元不等，具體車型調價通知將另行發布。這已經是比亞迪今年以來第三次提價。對於此次漲價原因，比亞迪指出，根據國家對新能源汽車發展的系列政策及規劃，新能源汽車購置補貼政策將於今年 12 月 31 日終止。同時，下半年以來，電池主要原材料價格大幅上漲。（萬得資訊）



H 股市場

5. 小米集團第三季度營收 704.7 億元，預估 701.6 億元，同比下滑 9.7%；小米集團第三季度調整後淨利潤 21.2 億元，預估 19.9 億元，同比下滑 59%，其中包含智能電動汽車等創新業務費用為人民幣 8.29 億元。研發開支由 2022 年第二季度的人民幣 38 億元增加 8.1% 至 2022 年第三季度的人民幣 41 億元，主要是由於智能電動汽車等創新業務相關的研發開支增加所致。第三季度智能手機業務收入為 425 億元，環比增長 0.6%，全球智能手機出貨量為 4020 萬台，環比增長 2.8%，儘管市場環境承壓，但連續兩個季度出貨量環比提升。（萬得資訊）
6. 中國中鐵發布公告，近期，公司中標多項重大工程，中標價合計約 865.25 億元，約占公司中國會計準則下 2021 年營業收入的 8.08%。（萬得資訊）
7. 石藥集團公布，集團開發的「SYHX1901 片」已獲中國國家藥品監督管理局批准，可在中國開展用於治療重症新型冠狀病毒肺炎 (COVID-19) 成人患者的臨床試驗。SYHX1901 片是由集團開發的小分子化合物，為中國 1 類化學藥品的全球創新藥。（萬得資訊）
8. 騰訊控股發布公告，該公司于 2022 年 11 月 23 日斥資約 3.52 億港元回購 125 萬股，回購價為每股 277.8 港元-284.8 港元。同日，該公司因其雇員根據股份期權計劃行使期權而發行 5 萬股，每股發行價為 144.7 港元，較上一個營業日的每股收市價 277.4 港元折讓 47.84%。（萬得資訊）

海外市場

9. \$蘋果 (AAPL. US) \$準備在韓國推出 Apple Pay 服務。韓國是世界上無現金服務發展最快的國家之一，但目前蘋果和另一個主要智能手機平臺穀歌都尚未開發該服務。韓國金融監督院 (FSS) 向媒體證實，韓國金融監管機構目前正在審查當地信用卡公司現代信用卡提交的 Apple Pay 服務推出條款。金融監督院對蘋果電子支付服務的許可審查最早將於本月末結束，預計需要 1-2 個月的時間。（萬得資訊）
10. 據媒體援引消息人士報道，\$亞馬遜 (AMZN. US) \$計劃每年投入逾 10 億美元製作將在影院上映的電影，這是互聯網公司在影院投入的最大一筆資金。知情人士稱，亞馬遜的目標是每年製作 12 至 15 部在院綫上映的電影。明年，亞馬遜將在影院上映較少數量的電影，並隨著時間的推移增加產量。最終亞馬遜的電影發行數量將與派拉蒙影業等主要電影公司并駕齊驅。（萬得資訊）
11. \$瑞士信貸 (GS. US) \$周三警告稱，預計第四季度將虧損 15 億瑞郎（約合 16 億美元），出於對其財務狀況的擔憂，許多客戶選擇撤離資金，導致其處境更加艱難。瑞信透露，9 月 30 日至 11 月 11 日期間，其資產淨值持續外流，外流資金大約占其管理資產 (1.47 萬億美元) 的 6%。瑞信周三美股收盤跌 6.36%，收於 3.83 美元/股。（萬得資訊）



大行報告

12. 匯豐發研報指，\$京東健康 (06618.HK) \$毛利穩健及營運支出優化，令盈利能力持續改善，相信可支持股價。作為專注藥品銷售的電商平臺，其受惠于非處方藥和醫療用品儲備，在近期疫情中產生正面影響。但該行認為公司于 2023 財年的增長或出現不確定性，包括對在綫處方藥的監管影響，以及疫情改善後在綫藥物的需求正常化。維持對其收入預測不變，但對 22 至 24 財年純利預測上調 12%、17%及 20%，以反映毛利改善情況。目標價降至 90 港元，維持買入評級。(格隆匯)
13. 高盛發研報指，\$快手-W (01024.HK) \$Q3 收入和利潤均超預期，表明公司正以良好發展步伐，向明年達至盈虧平衡、日活躍用戶量增長至 4 億的中期目標邁進。高盛認為，雖然宏觀經濟仍疲軟，但快手自去年 Q3 起業績表現持續向好，股價從今年 10 月的低位累計回升 58%。當前估值仍提供合理風險回報，看好其電商業務及在綫營銷將在明年的行業復蘇中受惠，驅動利潤率持續擴張。維持 22 至 24 年收入預測不變，並將今年淨虧損預測下調 19%，23 至 24 年淨利潤預測上調 3%，基于折現市盈率估值，目標價下調至 90 港元，維持買入評級。(格隆匯)
14. 大摩發表技術意見報告指，\$嗶哩嗶哩-W (09626.HK) \$最近的股價上升，令其短期估值吸引力減弱。自 10 月下旬以來，集團股價已反彈逾 50%，而恒生科技指數則反彈超 25%。集團即將公布第三季業績，市場普遍認為其下半年和明年的遊戲和廣告收入過高，并在 2024 年存在潛在資產負債表風險。該行估計，在接下來的 60 天內，集團股價將會下跌，這個情況的發生概率約為 70 至 80%，即很可能發生。該行予其目標價 11 美元，評級為與大市同步。(格隆匯)
15. 大和發表報告指，\$中通快遞-SW (02057.HK) \$第三季盈利能力強勁改善，其中總收入按年增長 21%，產品均價上升 10%，市場占有率亦增加至 22.1%。經調整盈利按年升 63%至 18.7 億元，優于市場預期及大致符合該行預期。大和上調對其目標價至 285 港元，評級維持買入，并調升今年每股盈利預測 3%，反映毛利率較預期佳，但由于包裹量增長放慢及有效稅率提高，明年及 2024 年每股盈測調低 4%。(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。

