

是日焦點

恒指氣勢磅礴 劍指 19200 點阻力

回首過去四年恒指走過這段坎坷的跌浪，面對著政局、防疫及監管因素，恒指鬱鬱不得志，屢屢嘗試重新振作，當迫近 150 天平均線(現約 19200 點)時，卻再遇到黑天鵝事情，掉頭暴瀉。而昨晚美國聯儲局主席鮑威爾確認局方或最快 12 月開始放緩加息速度，加上 ADP 公佈美國私人部門新增職位量遠較預期少，放緩加息的畫面更逼真，投資者大喜過望，美股三大指數隨即爆升，納指更升逾 4%。

外圍股市表現甚佳，今日恒指應可有不錯的開局。而汽車板塊更值留意，昨晚**小鵬汽車(XPEV/9868.HK)**爆升了 47%，**理想汽車(LI/2015.HK)**及**蔚來汽車(NIO/9866.HK)**升幅亦火爆，隨著廣州解封，市場或許認為居民會傾向自駕，以減少受感染的機會。

而隨著防疫因素褪去，恒指能夠釋放不少空間，消費必需品類、餐飲類、旅遊類等料升勢未止。加上近監管因素為恒指造成的壓力亦有轉變，如內房從面對「三條紅線」到今天迎來「救市三支箭」；教育業由面對「雙減」政策，到今天「雙增」政策的建議；被指「精神鴉片」的網遊，日前卻被官媒指可深度挖掘產業價值。相當防疫因素及監管因素造成的壓抑若能全然消除，恒指應可重返二萬點之上。

惟政局因素波譎雲詭，而近日內地亦有出乎預期的事情發生，但料對今日港股表現影響不大。美元轉弱，紙業、航空等受惠；內地積極準備供氣，確保冬天足夠供暖，燃氣股或受支持。相信今日不同板塊均有表現，遍地開花，恒指有望試穿 150 天平均線約 19200 點的阻力。後市仍要留意美國通脹情況對美國加息預期轉變，留意今晚美國 PCE 通脹數據。

貝殼第三季扭虧為盈 料刺激股價上升

- **貝殼-W(2423.HK)**公佈，9 月底止第三季股東應佔淨利潤 7.23 億元人民幣，去年同期淨虧損 17.65 億元人民幣。股東應佔經調整淨利潤 18.95 億元人民幣，去年同期為淨虧損 8.87 億元人民幣。期內，總交易額為 7,371 億元人民幣，按年跌 11.3%。淨收入為 176 億元人民幣，按年跌 2.8%。第四季度公司預計淨收入總額將介 145 億至 150 億元人民幣，按年跌 15.7%至 18.5%。該預測計及近期房地產相關政策和措施的潛在影響、部分地區 COVID-19 病例增加並實施相應臨時性限制措施，這些情況仍存不確定性，可能繼續對公司運營產生不利影響，因此公司持續及初步的看法取決於業務狀況和市場條件。

知乎第三季經調整虧損 2.5 億元人民幣

- **知乎(2390.HK)**公佈，截至今年 9 月底止第三季，錄得股東應佔淨虧損 3.00 億元人民幣，去年同期為 2.70 億元人民幣。而按非公認會計準則，經調整淨虧損擴大至 2.51 億元人民幣，去年同期錄得虧損 1.12 億元人民幣。毛利率由去年同期的 51.6%降至 48.7%。
- 期內，總收入按年增 10.7%至 9.12 億元人民幣。平均月活躍用戶(MAU)按年跌 4.2%至 9,700 萬人。平均月付費會員按年增 99.5%至 1,090 萬人。
- 以收入來源劃分，廣告收入按年跌 38.7%至 1.97 億元人民幣，主要受累於宏觀經濟狀況及全國疫情復發；付費會員收入按年增 88.1%至 3.35 億元人民幣，主要受益於付費會員數目的持續增長；內容商業化解決方案收入則按年跌 4.7%至 2.65 億元人民幣，主要受宏觀經濟環境所影響；而職業培訓收入按年增 4.6 倍至 7,800 萬元人民幣，主要是推出更多的多元代課程所致。

小鵬汽車第三季經調整虧損按年擴大 惟美市飆升近五成

- **小鵬汽車-W**公佈，截至今年 9 月底止第三季，錄得股東應佔虧損 23.76 億元人民幣，去年同期錄得虧損 15.95 億元人民幣。而按非公認會計原則，期內股東應佔虧損 22.23 億元人民幣，去年同期錄得虧損 14.92 億元人民幣。
- 期內，總收入按年增 19.3%至 68.23 億元人民幣，汽車交付量按年增 15%至 29,570 輛。毛利率則按年減少 0.9 個百分點至 13.5%。
- 公司預期，第四季汽車交付量將介乎 20,000 至 21,000 輛，按年減少約 49.7%至 52.1%，總收入將介乎 48 億至 51 億元人民幣，按年減少約 40.4%至 43.9%。
- 雖然公司第三季虧損按年擴大，第四季交付量指引亦令市場擔心，卻無阻股價昨晚在美市飆升 47.3%，而昨晚**蔚來汽車**及**理想汽車**均錄得約兩成的升幅，料電動車股今日有機會延續上日升勢。

免責聲明

本報告由致富集團(“致富”)之附屬公司致富證券有限公司及致富期貨商品有限公司聯合提供，所載之內容或意見乃根據本公司認為可靠之資料來源來編製，惟本公司並不就此等內容之準確性、完整性及正確性作出明示或默示之保證。本報告內之所有意見均可在不作另行通知之下作出更改。本報告的作用純粹為提供資訊，並不應視為對本報告內提及的任何產品買賣或交易之專業推介、建議、邀請或要約。致富及其附屬公司、僱員及其家屬及有關人士可於任何時間持有、買賣或以市場認可之方式，包括以代理人或當事人對本報告內提及的任何產品進行投資或買賣。投資附帶風險，投資者需注意投資項目之價值可升亦可跌，而過往之表現亦不一定反映未來之表現。投資者進行投資前請尋求獨立之投資意見。致富在法律上均不負責任何人因使用本報告內資料而蒙受的任何直接或間接損失。致富擁有此報告內容之版權，在未獲致富許可前，不得翻印、分發或發行本報告以作任何用途。撰寫研究報告內的分析員(“此等人士”)均為根據證券及期貨條例註冊的持牌人士，此等人士保證，文中觀點均為其對有關報告提及的證券及發行者的真正看法。截至本報告發表當日，此等人士均未於本報告中所推介的股份存有權益。



www.chiefgroup.com.hk