

世盃開賽 足球概念股半月升12%

賽事掀熱度 文體娛樂及休閒服務板塊看俏

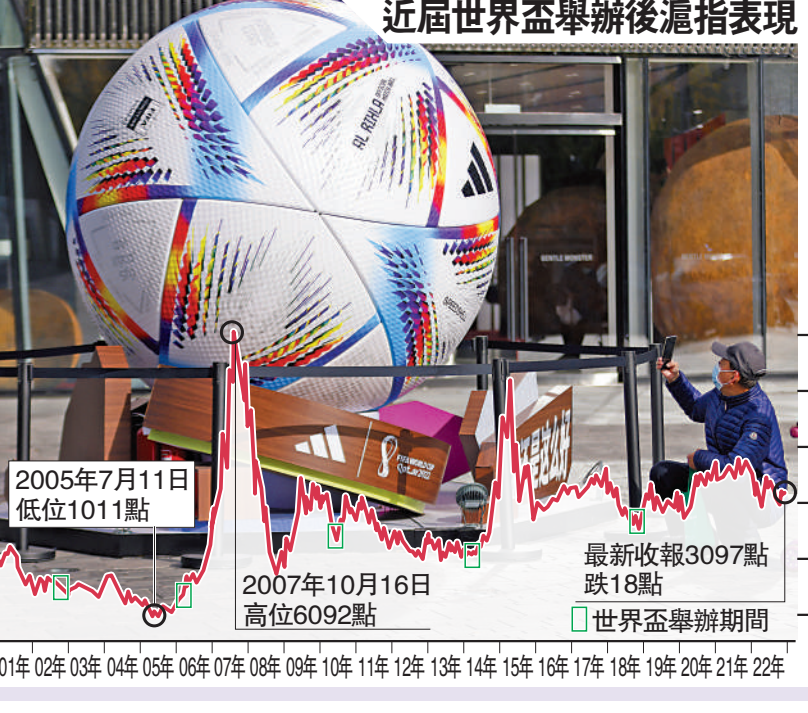
A股熱話

四年一度的世界盃又來到，「世界盃魔咒」會否再次上演備受關注。據統計，有A股「參與」的歷屆世界盃期間，滬指多數走勢較為疲弱，僅有2002年與2006年呈上漲態勢。儘管如此，但部分行業仍存大機會。分析稱，在世界盃巨大影響力推動下，直接參與的相關上市公司或板塊有望得到投資者關注，文體娛樂、休閒服務、醫藥生物等或將受益，而彩電、元宇宙VR觀賽等板塊同樣值得關注。

大公報記者 倪巍晨

歷屆世界盃	持續時間	期間變幅(%)
1994年 美國世界盃	6.17-7.17	▼18.3
1998年 法國世界盃	6.10-7.12	▼0.7
2002年 韓日世界盃	5.31-6.30	▲13.7
2006年 德國世界盃	6.09-7.09	▲8.7
2010年 南非世界盃	6.11-7.11	▼3.6
2014年 巴西世界盃	6.12-7.13	▼0.4
2018年 俄羅斯世界盃	6.14-7.15	▼7.2

來源：財聯社



券商觀點

民生證券：除直接參與卡塔爾世界盃的上市公司外，休閒服務、醫藥生物等板塊在世界盃期間往往能獲得超額收益。

招商證券：歷年世界盃時間大部分在6月，而5、6月往往是流動性階段性緊張和政策空窗期的疊加，市場表現不佳更可能是A股季節性因素導致。本屆世界盃有望望離所謂的「世界盃效應」。

申萬宏源：疫後恢復方向，關注醫美、醫療服務、白酒、啤酒、調味發酵品、休閒食品。自主可控方向，關注金融IT、能源IT、汽車IT。

大公報記者倪巍晨整理

世界盃開賽在即，沉寂已久的足球概念板塊表現搶眼。據統計，截至本月18日，月內足球概念板塊累升12.23%，而同期上證綜指漲幅僅7.04%。此外，足球概念板塊的21隻成份股中，粵傳媒、中體產業、星輝娛樂月內股價升幅分別高達50.13%、25.58%和21.4%。

A股或逃離「世界盃效應」

德邦證券的研報指出，在行業規劃政策頒布刺激下，戶外運動產業鏈景氣度有望提升，疊加國內精準防疫能力的提升，以及後續世界盃等賽事舉辦帶來的潛在催化，建議關注文體娛樂賽道標的，如力盛體育、星輝娛樂、金陵體育、舒華體育等。

此外，不少A股上市公司直接參與了本屆世界盃（見附表）。民生證券策略首席分析師牟一凌指出，儘管中國未能以參賽國身份參與本屆世界盃，但世界盃上仍不乏中國企業的身影，在巨大的賽事影響力和討論熱度下，相關公司或板塊有望得到投資者關注，世界盃品牌效應也將為這些公司長期商業價值進行定價。

針對「世界盃魔咒」現象，中信證券分析師王冬雪從行為金融角度分析，可能與投資者的認知和行為偏差有關。首先，人們總是本能地更相信壞的一面，在發現世界盃與股市下跌這一尚待驗證的聯繫後，人們出現了「選擇性記憶」。其次，在後續的市場

中，一旦再出現股市在世界盃期間下跌的情況，人們很可能出現「歸因效應」。將下跌的原因歸咎於世界盃，而忽略市場本身和其他因素的影響，進一步確定了「魔咒」的存在。第三，即便有部分人對「魔咒」存疑慮，但在「羊群效應」的影響下，也會傾向於選擇接受多數人的觀點。但從實際數據來看，全球股指受「世界盃魔咒」的影響並不大。

展望後市，招商證券研報分析，歷年世界盃時間大部分在6月，而5、6月往往是流動性階段性緊張和政策空窗期的疊加時點，市場表現不佳更可能是A股季節性因素導致。鑒於本屆世界盃在11、12月進行，A股有望逃離所謂的「世界盃效應」。

冬季舉辦 關注室內觀賽股

投資策略方面，牟一凌稱，除直接參與卡塔爾世界盃的上市公司外，部分與世界盃觀看或周邊相關的公司或板塊亦有望具備一定投資機會，如休閒服務、醫藥生物等板塊，在世界盃期間往往能獲得超額收益。此外，鑒於本屆世界盃在冬季舉辦，加之疫情防控相關要求，彩電、元宇宙VR觀賽等部分室內觀賽板塊同樣值得關注。

申萬宏源證券策略首席分析師傅靜濤建議，本屆應繼續圍繞政策催化進行結構性選股。疫後恢復方向，可關注醫美、醫療服務、白酒、啤酒、調味發酵品等板塊。

部分直接參與本屆世界盃的A股公司

公司	參與內容
中國鐵建 (601186)	參與卡塔爾世界盃主體育場盧賽爾體育場建設
中集集團 (000039)	負責建設「974球場」所用的集裝箱
精工鋼構 (600496)	參與盧賽爾體育場的建造工作
巨力索具 (002342)	負責執行兩座世界盃球場索膜結構體系設計、供貨、安裝總承包
洲明科技 (300232)	卡塔爾世界盃唯一入選的中國LED大屏供應商，為路薩爾體育場提供LED光顯產品與解決方案
中國電建 (601669)	承接卡塔爾地區首個光伏電站，以保障世界盃期間的供電需求
宇通客車 (600066)	卡塔爾電動公交唯一的供應商
海信家電 (000921)	卡塔爾世界盃全球頂級贊助商
萬達電影 (002739)	公司大股東萬達集團是FIFA世界盃官方合作夥伴，也是卡塔爾世界盃贊助商之一

大公報記者倪巍晨整理

高盛：滬深300上望4500點

【大公報訊】記者倪巍晨上海報導：A股本月表現搶眼，MSCI中國指數月內累升逾22%，而同期MSCI全球指數漲幅不足5%。高盛集團最新研報稱，MSCI中國指數、滬深300指數未來一年的回報率均為16%，若計入匯率因素，二者的回報率有望分別達19%和21%。

數據顯示，截至上周五收盤，A股所有上市公司的總市值合計85.271萬億元（人民幣，下同），較本月初增長6.056萬億元。此外，本周北上資金累計加倉接近323億元，錄年內單周淨買入次高值，僅次於今年6月創出的368億元單周淨買入規模。

高盛集團最新的亞洲資產配置報告中指，維持滬深300指數和MSCI中國指數的「增持」評級。該行預計，到2023年末，滬深300指數的目標點位或達4500點，相當於較上周五收盤點位有約700點左右的上漲空間。

瑞銀證券中國股票策略分析師孟磊表示，三季度可能是今年A股

的盈利低點，隨着盈利基數的走低，未來一段時間A股盈利狀況料呈現緩步復甦態勢，綜合部分材料價格回落等因素判斷，本年下半年行業利潤率有望企穩回升。他並指，雖然現時滬深300估值已持平於2016和2018年的低點，但目前A股盈利狀況卻優於當時，政策端的放鬆，以及盈利的增長將逐漸對市場信心構成提振。

值得一提的是，三季度橋水基金增持了拼多多、蔚來等中概股，拼多多目前已成為橋水基金美股投資中的第12大重仓股。橋水基金創始人達利歐日前指出，投資者無論如何都應該投資中國，因為中國是全球第二大經濟體，投資者可以通過投資中國來提高多樣化投資的程度。

富蘭克林鄧普頓新興市場股票團隊中國股票組合經理Michael Lai亦強調，中國股票市場的整體估值目前正處歷史低位，這種狀態不會持續太久，「相對全球其他市場，我們對中國股市可能展現出的投資前景持樂觀態度。」

FTX擬戰略審查全球資產 或售部分業務

【大公報訊】據外電消息，已申請破產保護的加密貨幣交易所FTX和旗下大約101家附屬公司宣布，作為破產程序的環節之一，將啟動對其全球資產的戰略審查，以最大化可回收價值。FTX債務人已聘請Perella Weinberg Partners LP作為牽頭投資銀行，並開始準備出售或重組某些業務。法院文件顯示，由於債務人的公司記錄存在缺陷，FTX及其旗下一直無法收集完整的外國供應商名單或預先索賠金額。

啟動全球資產審查是美國《破產法》第11章流程的一部分。FTX稱，在未來幾周內將調查各類與子公司有關的銷售、資本重組或其他戰略交易。FTX債權人昨日向破產法院提交了各種動議，尋求法院的臨時救濟。如果得到批准，

FTX將被允許運行一個新的全球現金管理系統，並對關鍵供應商和外國子公司的供應商正常支付。聽證會已安排在周二舉行。

另有外電指出，去年10月完成4.2億美元的融資後，其創辦人、「薯條哥」Sam Bankman-Fried (SBF) 曾出售手頭持有的FTX股份，套現3億美元（約23.4億港元）。報道引述消息人士稱，SBF當時向投資者表示，套現所得將用於回購幣安 (Binance) 持有的FTX股份。

趙長鵬：幣安仍持有FTT

而此前曾有意收購FTX，但最終放棄收購的幣安行政總裁趙長鵬在推特表示，幣安仍持有一些FTX發行的代幣

FTT。至於如何使用FTT，他則回應：「沒有什麼，你會贏一些，也會失去一些。」從FTX申請破產文件顯示，FTX持有的加密代幣現有價值僅65.9萬美元，但因現金管理不佳和文件不足，目前仍不知FTX有多少手頭現金。

至於客戶情況方面，FTX日本子公司負責人塞思·梅拉梅德 (Seth Melamed) 表示，將盡最大努力按照日本法律退款。

截至11月10日，FTX日本子公司有約十萬名客戶，資產總值約190億日圓（10.6億港元）。他表示，由於存款、提款和交易都要通過FTX總部的系統進行，但出現一系列系統問題後不得不停止服務。

暴雪遊戲的「中國情緣」

【財經分析】李靈修

上周市場最炸裂新聞當屬暴雪與網易的「分手」。

暴雪娛樂自1994年推出首款遊戲，即奠定了在PC（電腦）端遊戲領域的王座地位，而隨着內地網吧的快速普及，暴雪俘獲了眾多玩家的芳心，並贏得「暴雪出品，必屬精品」的口碑。可以說，暴雪對整個中國遊戲產業的發展都影響至深，特別是2004年發售的網絡遊戲《魔獸世界》，與內地遊戲巨頭的興衰更替都有着直接關聯。

《魔獸世界》在公测之前，就開始在內地尋找遊戲廠商代理。彼時「盛大網絡」是行業中的絕對一哥，其創始人陳天橋31歲登上中國首富寶座，風頭一時無兩。但在與暴雪娛樂的談判過程中，盛大無法容忍對方開出的嚴苛條件：服務器由暴雪搭建，但後續運營及維護成本均為盛大承擔。這也意味着，暴雪在中國市場的所有分賬所得都可視為淨利潤。

此外，陳天橋當時的精力集中在開發「盛大盒子」，一款基於電視終端的家庭娛樂集成系統，因此對於《魔獸世界》的代理權未有足夠重視。暴雪最終轉向「第九城市」達成合作協議，後者承諾除了繳納300萬美元的代理費，另投入1300萬美元的宣傳費用；在商業運營的四年內，每個季度還將支付160萬至370萬美元的版稅。

九城敢於開出「天價」要約並非沒有理由，蓋因《魔獸世界》引領了新一代網絡遊戲的商業潮流：建立玩家訂閱制（購買包月點

卡），為公司提供穩定、可預期的現金流。由於《魔獸世界》採用數字發行，實現了產品零庫存、渠道零成本，同時通過副本更新延長遊戲壽命，增加玩家黏性。這一套運營模式堪稱那個時代網遊行業的「財富密碼」，直到後來被抽卡（盲盒）網遊打破。

藉着《魔獸世界》風靡全球的東風，九城於2004年12月登陸納斯達克，公司業績也開始扭虧為盈。等到了2007年暴雪發布資料片「巫妖王之怒」，九城淨利錄得129%的增長，成功躋身國內網遊公司三甲行列。但也是在2007年，九城犯下行業忌諱，接受了暴雪死敵——「美國藝電」（EA）的戰略投資。暴雪隨即終止與九城的續約，轉由網易接手《魔獸世界》的中國代理權。這也成為兩家公司的分水嶺，網易逐步取代了九城的行業地位。

騰訊也有自己的暴雪故事。2013年「動視暴雪」母公司維旺迪 (Vivendi) 出於降低負債的考慮，決定出售旗下遊戲業務。動視暴雪通過「自有資金+引入財團」的方式給自己贖身，騰訊作為財團的主要出資方之一，高峰時期曾間接持有動視暴雪25%的股份。坊間一度傳言，騰訊有意全資收購動視暴雪。

如今行業已進入手遊時代，暴雪明顯後勁不足。據動視暴雪2021年財報數據，網易代理遊戲的淨收入僅佔公司的3%，而網易表示「分手事件」對業績只有個位數的影響。雖然後續代理未有定論，但暴雪遊戲的「中國情緣」大概率將成為絕唱。

領峰三房鬆綁即沽780萬 三年半蝕150萬

【大公報訊】恐慌性拋售潮持續，鬆綁貨門快跳船。日出康城領峰三房鬆綁即放盤，新近以780萬元脫手，呎價11470元，持貨近三年半賬面蝕一球，期內蒸發12%，計及使費實蝕約150萬元。

中原地產將軍澳都會分行經理黃仕斌表示，領峰7座高層RA室，實用面積680方呎，套三房間隔，向西望海景，放盤價830萬元，最終減50萬元以780萬元易手，呎價11470元。原業主2019年5月880萬元買入，持貨逾3年沽貨，賬蝕100萬元，蝕幅12%，若計及

經紀佣金等開支，實際蝕約150萬元或17%。

租金隨着樓價同步下跌。中原地產分區營業經理洪金興表示，觀塘麗港城租賃成交一般，本月暫錄20宗，平均實用呎租跌至28元。

麗港城35座極低層H室，實用面積748方呎，套三房間隔，向西享內園景，最新以1.55萬元租出，呎租僅21元。

據了解，上述屋苑業主2021年8月以948萬元買入，租金回報僅2厘。

此外，祥益地產高級經理林家倫表示，天水圍嘉湖山莊麗湖居10座高層G

室，實用面積547方呎，原業主8月初放租索1.35萬元，兩度減落1.2萬元獲承租，呎租22元。

二手註冊恐連續5月不足3000宗

二手方面，據美聯物業房地產數據及研究中心綜合土地註冊處資料顯示，本月首17日二手住宅註冊量錄1439宗，較10月同期1342宗按月增加約7.2%；按目前推算，估計全月二手住宅註冊量少於3000宗，意味連續5個月低於3000宗水平，而對上一次出現同樣情況為2018年9月至2019年2月，長達半年。