

# 勝利早報

2022.08.09

## 勝利即日觀點

隔夜美國三大指數漲跌不一，僅道指小幅收漲，其中，晶片股收英偉達業績預警影響普跌；國內滬深兩市與港股全天交投意願低，波幅窄，港股科技股持續走弱，其中，信創產業鏈強。投資者密切關注週三發佈的美國 7 月 CPI 消費者通脹指標，市場預期名義 CPI 同比增幅將從 6 月所創 9.1% 的 40 年新高回落至 8.7%，顯示通脹的觸頂跡象。但如果 CPI 意外超預期，將令市場傾向於美聯儲 9 月加息 75 個基點的走勢，目前加息 75 個基點的概率約為 69%。另外，短期看來中美關係走向將更影響海外市場走勢。自美國佩洛西訪台後，國內持續進行軍演，回擊台獨勢力與美國反華勢力。市場擔憂國內軍演可能引起東亞局勢出現不確定的因素，且中美緊張關係再度升級。全球經濟狀況依然嚴峻，美國 7 月非農就業利好下調了衰退風險，參與提振風險偏好。但歐美大幅加息的可能性均增加，歐美正陷入俄烏衝突的困局與經濟衰退，不會輕易發動軍事行動。短期國際局勢的混亂，導致市場觀望情緒升溫。國內疫情防控給經濟造成很大衝擊，暫時仍沒有明確的取消疫情防控的時間表，導致企業投資與民眾消費的信心不足。疊加美國連續加息的確短期壓制中國央行短期貨幣寬鬆操作空間，導致國內無法進一步刺激經濟，最新國內的製造業 PMI 再度回落至 50 以下，反映經濟基本面比較弱。國內目前狀況短期無法回避，需要耐心等待國內調整疫情防控政策與進一步刺激經濟的政策。面對國際與國內環境變化，國內必將會加大市場與經濟維穩，政策護盤有利於市場震盪築底。行業上，短期可以重點關注半導體板塊，預計為了產業安全，國家將加大對半導體行業扶持，半導體 chiplet 的技術趨勢有利於國內企業繼續突破，關注設備、材料、封測等；美國通過氣候投資法案，新能源產業鏈維持高景氣度。



## 短線機會

中國聯通 (762. HK)

公司主營是投資控股，其子公司主要在中國提供移動、固網及寬頻通信服務。

推薦理由：

公司 2022 年中期收入人民幣 1610 億元，同比上升 8.3%，增速創近年同期新高，其中，聯通雲收入實現翻倍，達到人民幣 187 億元，同比增長 143.2%，創新業務發展超預期；股價經調整後，估值合理吸引，分紅比例高。

買入價：HKD 3.8，目標價：HKD 4.2

止損價：HKD 3.6

本公司所管理資金或撰寫此等概況人員於 2022 年 08 月 08 日未持有 762. HK。



## 市場熱點板塊及個股：

### A 股市場

1. 交通運輸部對《自動駕駛汽車運輸安全服務指南（試行）》徵求意見，擬對包括公車、計程車、道路客運、道路貨運在內的自動駕駛車輛，做出服務規範要求。意見稿提出，鼓勵封閉式 BRT 使用自動駕駛公車；在交通狀況簡單、條件相對可控的場景使用自動駕駛計程車；審慎使用自動駕駛汽車從事道路客運。（萬得資訊）
2. 據每日經濟新聞，網傳多位基金經理因為做場外期權被查，涉及基金經理眾多，甚至有的基金經理被帶走。目前涉及的相關基金公司還未有進一步回應。如果消息屬實，對於公募基金經理而言，更多的有可能是私下的交易行為，至於其中是否涉及老鼠倉還是有其它不合規的交易行為，最終也需要監管認定。（萬得資訊）
3. 頂流基金經理“隱形重倉股”曝光。謝治宇、黃興亮新進“國產 CAD 龍頭”中望軟體；葛蘭增持“國內角膜塑形鏡龍頭”歐普康視；陸彬堅守“光伏背板龍頭”中來股份；丘棟榮翻倍增倉“兒童藥龍頭”華特達因，劉格菘堅守；楊銳文、蔡嵩菘增持“半導體清洗設備龍頭”盛美上海。（萬得資訊）
4. 長安、華為、寧德時代三家聯合打造的“阿維塔 11”正式發佈，搭載 Huawei inside (HI) 華為全棧智慧汽車解決方案，全系標配寧德時代三元鋰離子電池包，長續航車型電池容量 90kWh，起售價 35 萬元，將於 12 月起開放交付。（萬得資訊）



## H 股市場

5. 8月8日，騰訊控股(00700.HK)正式發佈第二代四足機器人「Max」。據官方介紹，Max能夠在梅花樁上完成旋轉踏步、單樁跳躍、雙輪站立等高難度動作，過樁速度達到「前輩」Jamoca的4倍。依託于機器人視覺定位、地形識別、全向六自由度運動規劃、高精度模型預測控制等技術，Max在複雜地形可精確走位通行。(萬得資訊)
6. 長城汽車(02333.HK)發佈7月產銷資料，7月銷量為101920輛，同比增長11.32%。1-7月累計銷售620445輛，同比減少12.58%。其中，7月新能源汽車銷售10944輛，1-7月累計銷售74584輛；7月海外銷售14710輛，1-7月累計銷售77533輛。(萬得資訊)
7. 吉利汽車(00175.HK)7月汽車銷量12.26萬輛，同比增長24%。其中純電動汽車銷量2.22萬輛，上年同期4933輛。吉利汽車1-7月累計汽車銷量73.65萬輛，同比增長1%。其中極氫7月銷量為5022部，今年累計24032部。(萬得資訊)
8. 協鑫科技(03800.HK)公佈，透過股權轉讓及增資，收購合肥協鑫集成新能源合共14.03%股權，總代價4億人民幣。集團預期，合肥協鑫集成新能源成為一家專注於研發、製造及銷售元件及電池的頂級下游光伏製造商，在多晶硅供給逐漸充沛的背景下，在未來市場競爭中可充分享受產業鏈紅利。(萬得資訊)

## 海外市場

9. 過去的兩年中，蘋果大幅放緩了並購速度。主要是受經濟低迷和政府審查影響。蘋果上一財年(2021財年)與收購相關的費用僅為3300萬美元，而本財年前九個月(截至2022年6月底)為1.69億美元。相比之下，2020財年的相關費用高達15億美元。之前，蘋果每3~4周就收購一家初創公司。今年，蘋果只進行了兩起已知的並購。這兩家公司均來自英國，分別為金融初創企業Credit Kudos和人工智慧音樂公司AI Music。(萬得資訊)
10. 軟銀(ADR)第二季度淨虧損3.16萬億日元(合234億美元)，上年同期收益為7615.1億日元，刷新了上季度虧損1.7萬億日元的記錄，續創歷史新高。孫正義表示將考慮「一切」可能的削減成本手段，包括裁員，該決定「不容質疑」。為支撐軟銀股價，軟銀推出高達4000億日元的股票回購計畫。去年11月，軟銀曾表示將回購高達1萬億日元的軟銀股票。(萬得資訊)
11. 空中客車集團(ADR)在其月度報告中稱，公司7月交付46架噴氣式飛機，使今年以來的實際交付量達到343架，距離其修訂後的全年交付700架的目標還差大約一半。此外，這份更新還正式登記了上個月宣佈的、中國航司訂購的近300架噴氣機的訂單。此外，空客取消了俄羅斯航空公司的四架A350飛機訂單。(萬得資訊)



## 大行報告

12. 天風證券認為，智慧駕駛行業擁有較大的發展潛力，是未來的發展趨勢，L2 及 L2+級市場同時高速發展。智慧駕駛輔助系統能夠在複雜的交通環境及車輛操控過程中為駕駛員提供輔助，並在未來最終實現無人駕駛，能夠有效的降低事故發生率。2021 年，我國前裝 ADAS 標配新車上險量為 807.89 萬輛，滲透率 30.78%，同比增 29.51%，智慧駕駛系統的前裝滲透率將會持續提高，是行業未來確定性的發展趨勢，值得產業鏈內廠商大力投入。隨著前裝 L1 級智慧駕駛向 L3 級升級，單車價值量有望從千元提升至萬元級別，我們測算我國 L1-L3 級智慧駕駛 2021 年行業規模約為 302 億元，但到 2025 年可達約 862 億元，行業 CAGR 為 30%，將會保持高速發展。（格隆匯）
13. 花旗發表報告指，匯控第二季業績在港銀中最強勁，提供的指引亦遠超市場預期，預計 2023 年有形股本回報率達 12%，意味著派息率超過 7%，是大型港銀中最強勁。花旗認為，市場對匯控看法有分歧，亞洲投資者看好其資本回報改善；歐洲投資者擔心盈利見頂，而且相對歐洲同業，匯控估值存在較大溢價。（格隆匯）
14. 里昂發表研究報告指，小米-W 第二季業務表現受到中國內地和歐洲消費者信心疲軟嚴重影響，預計收入將按年下降 20%至 700 億元人民幣，其中智能手機收入將下降 28%；物聯網海外銷售亦預期有所下降，互聯網服務則受到內地廣告市場低迷的影響。（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。

