

# 勝利早報

2022.08.11

## 勝利即日觀點

隔夜美國三大指數大幅收漲，納指漲幅明顯，其中，科技、新能源強勁。昨日國內滬深兩市與港股偏弱，其中，電網設備、半導體、大飛機產業鏈強，消費、醫療弱。美國公佈最新的CPI資料低於預期且環比出現回落，增強了市場對美國通脹見頂預期回落的預期，也增強了市場對美聯儲放緩加息步伐的預期，有利於美國推行氣候投資法案與晶片法案的投資。然而，短期看來中美關係走向將影響海外市場走勢，在台海局勢緊張的背景下，美國宣佈航母將經過臺灣海峽，而國內將繼續在黃海南部軍演以及維持在台海方向常態化組織戰備警巡。市場擔憂中美緊張關係再度升級。短期國際局勢的混亂與經濟不明朗，導致市場觀望情緒升溫。國內方面，面對目前經濟低迷、地產危機等，國內央行昨天工作會議後繼續定調不搞大水漫灌，沒有驚喜；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，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，導致企業投資與民眾消費的信心不足。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。預計市場震盪築底為主，結構機會可以關注因國家應對國際與國內環境變化而必將會加大支持“卡脖子”的行業。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

百度集團-SW (9888. HK)

全球最大的中文搜尋引擎以及最大的中文網站。

推薦理由：

近年來中央先後推出一系列支持政策，推動無人駕駛技術進步和商業化落地，百度以 1537 項高級別自動駕駛專利數量居全球第一；  
隨著疫情好轉，預計百度核心的廣告和雲業務將在三季度逐步復蘇。

買入價：HKD 130，目標價：HKD 190

止損價：HKD 120

本公司所管理資金或撰寫此等概況人員於 2022 年 08 月 10 日持有 9888. HK。



## A 股市場

1. 國家統計局資料顯示，中國 7 月 CPI 同比上漲 2.7%，漲幅比上月擴大 0.2 個百分點，創下自 2020 年 8 月以來的新高，環比則持平轉為上漲 0.5%。7 月 PPI 同比上漲 4.2%，漲幅比上月回落 1.9 個百分點，環比則由持平轉為下降 1.3%。央行表示，預計下半年我國 CPI 一些月份漲幅可能階段性突破 3%，結構性通脹壓力加大；全年物價漲幅仍將運行在合理區間，有望實現全年 CPI 平均漲幅在 3% 左右的預期目標。（萬得資訊）
2. 央行發佈《第二季度中國貨幣政策執行報告》稱，下一階段將加大穩健貨幣政策實施力度，發揮好貨幣政策工具的總量和結構雙重功能，主動應對，提振信心，搞好跨週期調節，兼顧短期和長期、經濟增長和物價穩定、內部均衡和外部均衡，堅持不搞“大水漫灌”，不超發貨幣，為實體經濟提供更有力、更高品質的支援。（萬得資訊）
3. 央行表示，下一階段將和各金融管理部門一道，繼續堅定不移推動中國金融改革開放，進一步簡化境外投資者進入中國市場投資的程式，豐富可投資的資產種類，完善資料披露，持續改善營商環境，延長銀行間外匯市場的交易時間，不斷提升投資中國市場的便利性，為境外投資者和國際機構投資中國市場創造更便利的環境。（萬得資訊）
4. 比亞迪斥資 6.28 億元競得深汕特別合作區一宗超 116 萬平方米的新能源產業用地。該地塊是比亞迪在深汕特別合作區摘得的第三塊超大面積工業用地，將用於建設深汕比亞迪汽車工業園二期項目。比亞迪與泰國新能源汽車經銷商 RÊVER Automotive 簽署合作協定，宣佈正式進入泰國乘用車市場。（萬得資訊）
5. 消息稱蔚來第一款手機將搭載高通第二代驍龍 8 移動平臺，採用 4500-4800mAh 電池，支持 100W 以上的快充，起步價可能超過 5000 元，最高配置可達 7000 元，料在明年上半年登場。（萬得資訊）
6. 快手高級副總裁、StreamLake 負責人于冰透露，快手研製出面向視頻直播點播應用的雲端智慧視頻處理 SoC 晶片 SL200 和解決方案，目前已流片成功，並正在進行線上內測。（萬得資訊）



## H 股市場

7. 阿裡巴巴在港交所公告，公司股東軟銀今日宣佈，其董事會已批准提前股份結算軟銀先前與數家金融機構交易對手訂立的使用軟銀持有的部分公司股份籌集資金的若干預付遠期合約。將提前結算的預付遠期合約涉及最多本公司約 2.42 億股的本公司美國存托股份，占本公司已發行股份總數的約 9%。(萬得資訊)
8. 龍湖集團公佈，公司董事會知悉公司股份價格今天有偏離市場的異常波動。董事會確認，在作出一切有關公司於合理情況下的相關查詢後，董事會並不知悉導致股份價格偏離市場異常波動的什么原因，亦不知悉任何必須公佈以避免公司證券出現虛假市場資料或根據香港法例第 571 章證券及期貨條例第 XIVA 部須於披露的任何內幕消息。董事會確認，集團營運正常，具備充足的可動用現金儲備。公司的未經審核營運資料及新增土地儲備情況每月通過聯交所及公司網站及時發佈，及時履約境內外到期債務及票據，同時於二級市場積極回購公司債券。公司到期商票都已經兌付，沒有任何逾期支付。(萬得資訊)
9. 創科實業公佈 2022 年上半年業績，公司實現營業額 70.34 億美元，同比增 10%；股東應占利益 5.78 億美元，同比增 10.4%；每股盈利 31.59 美仙。董事會議決派發中期股息每股 95.00 港仙。
10. 東風集團股份披露 2022 年 7 月產銷快報，當月生產量總計約 253102 輛，銷售量總計約 238413 輛。其中，當月新能源汽車產量 34,399 輛，當月新能源汽車銷量為 30,977 輛，同比增長 116.3%。新能源汽車本年累計銷售量達 159,609 輛，同比增長 169.1%。(萬得資訊)
11. 遠大醫藥發佈 2022 年中期業績，上半年公司實現營收 52.1 億港元，同比增長 14.1%；實現歸母淨利潤 10.9 億港元（剔除 Telix 投資收益變動），同比增長 20.1%；毛利率約 62.5%。上半年，公司研發及產品投入 16.0 億港元。(萬得資訊)

## 海外市場

12. 老牌鴿派芝加哥聯儲主席埃文斯(Charles Evans)稱，預計到 2023 年底，聯邦基金利率在 3.75%-4% 的範圍內。並表示，美聯儲在利率方面處於有利地位，如果需要，可以轉向更具限制性的立場，或者不加息那麼多。(萬得資訊)
13. 經濟學家對美國 7 月通脹放緩是否意味著美聯儲可能放鬆大幅加息計畫仍存在分歧。市場現在定價認為 9 月份加息 50 個基點的可能性大於加息 75 基點，未來兩次會議累計升息幅度將不到 100 基點。豐業銀行經濟學家 Derek Holt 表示「50 還是 75 基點要到最後一刻才見分曉，眼下，我更認同就業市場日益緊張的說法，勞動力市場緊俏令人擔心薪資上升將進一步推高通脹率，但現在判斷 9 月的政策決定還為時過早。(萬得資訊)



## 大行報告

14. 大摩發佈研究報告稱，予舜宇光學「增持」評級，目標價 150 港元。在看到公司 7 月出貨資料後，該行更加相信其手機和車載鏡頭在第三季將迎來持續復蘇。7 月手機攝像模組出貨量依然疲弱，但自 8 月起似乎將出現低基數復蘇。(格隆匯)
15. 大摩發佈研究報告稱，將中電控股評級由「減持」升至「與大市同步」，因認為按市值計價對沖損失進一步擴大的風險低，若發電廠恢復正常營運並受惠于高電價，澳洲業務應會出現轉機，目標價 68 港元。(格隆匯)
16. 光大證券發佈研究報告稱，維持阿裡巴巴-SW「增持」評級，業績略超預期，表現相對穩健，FY2023-25 歸屬於普通股股東淨利潤預測為 675.6/793.64/944.98 億元。(格隆匯)
17. 中金發佈研究報告稱，維持長城汽車「跑贏行業」評級，考慮到估值回檔，目標價下調 15%至 17 港元。公司發佈 7 月產銷快報，7 月銷量 10.19 萬輛(同比升 11.3%，環比升 0.7%)；首七個月累計銷量 62.05 萬輛(同比跌 12.6%)。7 月產銷表現穩健，環比跑贏行業；其中哈弗銷售 6.13 萬輛，貢獻環比主要增量。(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。

