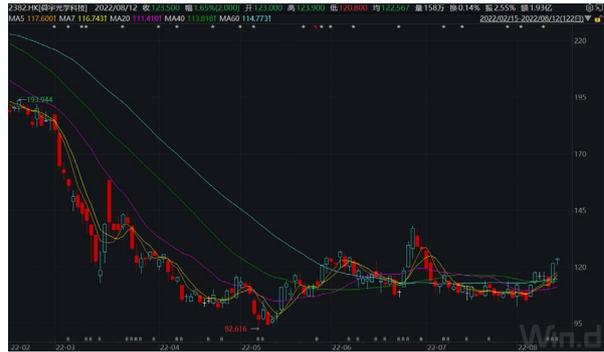


勝利早報

2022.08.12

勝利即日觀點

隔夜美國三大指數漲跌不一，僅道指上漲，其中，消費、能源強，科技偏弱。昨日國內滬深兩市與港股大幅走強，其中，低迷的消費、金融轉強，消費電子、半導體、大飛機產業鏈繼續強。昨晚美國公布的 PPI 數據如預期回落，加上，之前美國 CPI 數據低于預期且環比出現回落，繼續增強了市場對美國通脹見頂回落的預期，也增強了市場對美聯儲放緩加息步伐的預期，有利于美股企穩回升，同時，美國國債收益率回落，也有利于美國推行氣候投資法案與芯片法案的投資，能夠增強市場對美國經濟的增長預期。另外，需要謹慎的是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，美國宣布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。國內方面，昨天 A 股大幅走強，市場氣氛好轉明顯，這與美聯儲放緩加息有利增加國內央行可操作空間有關，令市場預期國內政府面對目前經濟低迷、地產危機等，能夠推出一更加積極的政策刺激經濟與增強市場信心。還有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，導致企業投資與民衆消費的信心不足。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。預計市場震蕩築底為主，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 的技術趨勢有利于國內企業繼續突破，關注設備、材料、封測等，還有美國通過氣候投資法案，新能源產業鏈維持高景氣度，以及蘋果產品提價有利于消費電子產業鏈。



短線機會

舜宇光學 (2382. HK)
中國領先的光學產品製造企業

推薦理由:

手機鏡頭業務迎來拐點，公司背靠三星和蘋果兩大高端客戶，Q1 二者在高端機型市場占有率達到 78%，Q3 蘋果 iPhone14 量產在即；公司深耕 XR 光學器件同時向整機延伸，與 Meta 綁定有望深入。

買入價：HKD 110，目標價：HKD 170

止損價：HKD 100

本公司所管理資金或撰寫此等概況人員於 2022 年 08 月 11 日持有 2382. HK。



市場熱點板塊及個股：

A 股市場

1. 深圳“零首付”購房宣傳昨日刷屏，有中介人士稱相關項目是信城縉悅城，可免利息墊首付，明年底交樓。信城縉悅城對此發布聲明稱，嚴格按照相關規定銷售項目產品，銷售過程中不會有關於首付分期等不實行爲。深圳住建局平臺顯示，該項目7月份獲批的2、3、4棟房源和3月底獲批未售的房源均已被“分局鎖定”。而官網對“區局鎖定”狀態解釋爲，指房屋處于限制狀態或開發商存在違規行爲，導致售房系統被區局鎖定。（萬得資訊）
2. 隆基綠能總裁李振國表示，根據隆基能源研究院的預測，到2030年，全球新增光伏裝機需要達到1500GW-2000GW，且連續安裝30年才能對全球能源轉型形成有效支撐，進而爲實現全球碳中和奠定基礎。這一裝機規模相當于2021年新增裝機量的10倍。（萬得資訊）
3. 天風國際分析師郭明錕發文稱，預計iPhone 14系列機型平均售價將上漲15%，主要原因是iPhone 14 Pro價格上漲且出貨量占比也更高。他還表示，富士康將成iPhone 14漲價的贏家之一。富士康是iPhone 14系列手機的主要代工商，拿下了60%至70%的訂單。受此消息影響，A股、港股蘋果產業鏈個股集體大漲，歌爾股份、立訊精密放量漲停。（萬得資訊）

H 股市場

4. 中芯國際公布截至2022年6月30日止三個月未經審核業績，第二季公司擁有人應占溢利約5.14億美元，同比减少25.22%；每股基本盈利0.07美元。2022年第二季的銷售收入爲19.03億美元，相較于2022年第一季的18.42億美元增長3.3%，相較于2021年第二季的13.44億美元增長41.6%。2022年第二季毛利爲7.5億美元，相比2022年第一季爲7.5億美元，相較于2021年第二季的4.05億美元增長85.3%。2022年第二季毛利率爲39.4%，相比2022年第一季爲40.7%，2021年第二季爲30.1%。2022年第三季指引，以下聲明爲前瞻性陳述，此陳述基于目前的期望并涵蓋風險和不確定性。公司預期國際財務報告準則下的指引爲：季度收入環比增長0%至2%。毛利率介于38%至40%的範圍內。（萬得資訊）
5. 華虹半導體公布，截至2022年6月30日止六個月，公司銷售收入創歷史新高，達12.155億美元，較2021年上半年增長86.7%，主要受益于付運晶圓增加及平均銷售價格上漲。毛利率30.3%，較2021年上半年增長6.1個百分點，主要受惠于平均銷售價格上漲及產品組合優化，部分被折舊及人工費用增加所抵銷。期內溢利1.554億美元，較2021年上半年增長167.4%。母公司擁有人應占期內溢利1.869億美元，較2021年上半年增長142.3%；基本每股盈利0.144美元。（萬得資訊）



6. 廣汽集團公告，第六屆董事會第 20 次會議決議，審議通過了《關於設立電驅科技公司的議案》。同意公司與全資子公司廣汽乘用車有限公司及控股子公司廣汽埃安新能源汽車有限公司按持股 23%、26%、51% 的比例設立電驅科技公司（暫定名），開展自主 IDU 電驅系統及 GMC 混動機電耦合系統產業化項目建設，項目總投資 21.6 億元，其中項目公司註冊資本為 9 億元，資金來源由各企業自籌。（萬得資訊）
7. 李寧發布 2022 年中期業績，收入同比上升 21.7% 至 124.09 億元人民幣（單位下同），毛利同比增長 8.8% 至 62 億元，權益持有人應占淨溢利同比上升 11.6% 至 21.89 億元，淨利率由 19.2% 下降至 17.6%。每股基本收益 83.77 分。（萬得資訊）
8. 港鐵公司發布截至 2022 年 6 月 30 日止六個月業績，總收入 230.33 億港元，同比增長 3.2%；公司股東應占淨利潤 47.32 億港元，同比增長 77.0%。每股基本盈利 0.76 港元，擬派的中期普通股息為每股 0.42 港元（可選擇以股代息）。集團截至 2022 年 6 月 30 日止六個月內的經常性業務取得 6.78 億港元虧損，而 2021 年同期則取得 9.12 億港元的利潤。撇除此 9.62 億港元的減值撥備，集團的經常性業務利潤應為 2.84 億港元，較 2021 年同期減少 6.28 億港元（68.9%）。（萬得資訊）

海外市場

9. 知情人士透露，美國聯邦貿易委員會（FTC）即將啟動消費者數據隱私規則的制定，預計新規將對企業收集消費者數據并與廣告商共享數據的能力進行限制。這或將影響 Alphabet 和 Meta 等公司。（萬得資訊）
10. 三星電子 MX 部門（移動業務部門）社長盧泰文表示，爭取到 2025 年將折疊屏智能手機銷量占公司高端手機銷量的比重提升至五成以上。（萬得資訊）
11. 叮咚買菜第二季度總營收為 66.34 億元，同比增長 42.8%；調整後淨利潤為 2060 萬元，首次實現階段性盈利，上年同期淨虧損為 17.29 億元。（萬得資訊）



大行報告

- 花旗發表報告重申對龍湖「買入」評級及目標價 53.3 元，指公司整體堅韌，商業票據沒有逾期付款，并計劃在今年下半年內清償相關票據。該行指，龍湖集團具財務紀律，公司在收購地皮的紀律嚴明（占銷售額的 24%），有長遠視野應對市場挑戰。公司努力在未來五年內在 C1（地產開發）至 C6（房屋裝修）業務實現正營業現金流，并增加經常性收入組合。（格隆匯）
- 中金發布研究報告稱，維持舜宇光學「跑贏行業」評級，目標價 150.8 港元，看好下半年汽車市場新車的密集發布推升車載鏡頭市場整體需求擴容，作為龍頭車載鏡頭廠商有望持續受益。（格隆匯）
- 中信證券發布研究報告稱，維持吉利汽車「買入」評級，雷神動力車型銷量迅速爬升，上調 2022/23/24 年歸母淨利潤預測為 70/100/140 億元，目標價 25 港元。公司 7 月銷量 12.3 萬輛，新能源車占比 26.1%，達歷史新高。該行看好基于串并聯雙電機 DHT 路綫的雷神動力成為主力 PHEV 路綫，帝豪 L 雷神動力版有望成為該市場扭轉戰局的車型，建議持續關注銷量潛力，若成功後續將有較大希望將該技術移植到其他既有的燃油車型上，實現插混化+電動化轉型。（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。

