

# 勝利早報

2022.08.16

## 勝利即日觀點

隔夜美股反轉收高，道指連漲三日，其中，能源和材料弱，新能源、科技強。昨日國內滬深兩市與港股則表現平平，其中，新能源與新能源汽車產業鏈強，半導體、大飛機產業鏈走弱。最近美股科技股持續反彈與市場預期美國通脹展現觸頂跡象、美聯儲有機會放緩加息、美國國債收益率回落有關。市場預計 9 月美聯儲再次加息 75 個基點的概率不到 44%，放慢加息步伐的可能性接近 57%。美國政府明顯趁勢推動製造業投資，如：美國推行氣候投資法案與晶片法案的投資，有利於增強市場對美國經濟的增長預期，有利於美國創新成長行業走強。需要謹慎的是中美關係走向將影響海外市場走勢。國內方面，國內經濟形勢充滿調整，尤其是 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。最新經濟資料多數差於市場預期，預計國內將利好政策維穩經濟與市場信心。昨日央行超預期降息 10 個基點提振市場信心，算是新一輪寬鬆的開始，也是因為美聯儲加息放緩給國內央行增加了操作空間，有利於對沖近期經濟下行波動，為下半年 GDP 增速儘快回歸合理區間奠定基礎。預計市場仍將是震盪築底，需要等待政策更大的轉變。行業上，短期繼續重點關注新能源產業鏈、機器人等高景氣度行業。



## 短線機會

金風科技 (2208.HK)

全球領先的風電設備與新能源電站運營企業。

推薦理由：

全球加快新能源發展與推動碳匯交易，預計美國與歐洲將加快新能源投資；  
國內財政與貨幣政策刺激碳減排行業，繼續扶持新能源產業；  
公司產品與運營全球佈局，擁有較優質的項目；開始佈局光伏領域；在手訂單充沛。

買入價：HKD 14.5，目標價：HKD 20

止損價：HKD 13.0

本公司所管理資金或撰寫此等概況人員於 2022 年 08 月 15 日未持有 2208.HK。



## A 股市場

1. 央行時隔 7 個月再度調降 MLF 和逆回購利率 10bp。央行 8 月 15 日開展 4000 億元 MLF 操作（含對 8 月 16 日 6000 億元 MLF 到期的續做）和 20 億元公開市場逆回購操作，充分滿足了金融機構需求，中標利率分別為 2.75%、2.0%，均下降 10 個基點。經濟學家分析認為，央行縮量+降息，表明目前穩主體、穩預期、穩增長壓力依然較大，貨幣政策需要繼續保持適度寬鬆基調。接下來 8 月 20 日的新一輪 LPR 也料將下調，5 年期以上 LPR 下調概率或大於 1 年期 LPR，房貸利率也因此存在進一步調整空間。（萬得資訊）
2. 中國 7 月經濟“成績單”出爐，受國內疫情散發、高溫多雨以及世界經濟復蘇放緩等因素影響，7 月經濟恢復的勢頭有所放緩，固定資產投資、規模以上工業增加值、社會消費品零售同比增速均有所回落，且不及經濟學家預期。7 月全國城鎮調查失業率環比下降 0.1 個百分點至 5.4%。基建投資成為最大亮點，1-7 月基礎設施投資同比增長 7.4%，增速連續三個月加快。國家統計局新聞發言人付凌暉表示，7 月份我國經濟延續恢復態勢，但恢復的勢頭邊際放緩，鞏固經濟回升的基礎仍需加力。（萬得資訊）
3. 中國 7 月 70 個大中城市房價資料出爐，房價下降的城市個數略增，一線房價環比微漲、同比漲幅回落，二三線城市環比整體呈降勢、同比降幅擴大。另外，中國 1-7 月房地產開發投資同比下降 6.4%，商品房銷售面積下降 23.1%，降幅均較上月有所擴大。統計局新聞發言人付凌暉表示，房地產市場總體下行態勢趨緩，當前整體上處於築底階段。隨著房地產市場長效機制不斷完善，因城施策效果逐步顯現，房地產市場有望逐步企穩。業內人士分析認為，8 月以來各地住房支持性政策仍在加碼，預計後續市場信心將會逐步提升，房價跌幅有望收窄。（萬得資訊）
4. 國家能源局正編制“千鄉萬村馭風行動”方案，大力推進鄉村風電開發，鼓勵村集體利用存量集體土地通過作價入股、收益共用等機制，參與分散式風電專案開發。（萬得資訊）
5. 中央氣象臺繼續發佈高溫紅色預警，預計今天白天，四川東部、重慶中西部、陝西南部、安徽南部、湖北東南部和西部、湖南中北部、江西中北部、浙江中北部以及新疆吐魯番盆地等地的部分地區最高氣溫可達 40℃ 以上。（萬得資訊）



## H 股市場

- 京東方精電(00710)發佈2022年中期業績，收益約48.31億港元，同比增長51%。股東應占溢利2.51億港元，同比增加164%。基本每股盈利34.5港仙。與去年同期相比，公司於回顧期間在中國的銷售額增加超過60%，主要是受益於TFT及觸控屏顯示模組專案放動量產及中國汽車市場整體需求增加及平銷售價(ASP)。歐洲、美國、韓國及其他大多數地區亦取得顯著增長，主要由於汽車業務的TFT及觸控屏顯示模組銷售增加所貢獻。(萬得資訊)
- 8月15日，宜春市政府、宜春經開區、宜豐縣政府、宜春市礦業公司與比亞迪簽訂戰略合作框架協議。根據協定，比亞迪擬在宜春投資285億元(人民幣)建設年產30GWh動力電池和年產10萬噸電池級碳酸鋰及陶瓷土(含鋰)礦采選綜合開發利用生產基地專案。項目具體建設規劃暫未披露。宜春有著「亞洲鋰都」之稱。根據公開信息，宜春已探明可用氧化鋰儲量260萬噸，占全國的37.6%，折合碳酸鋰約642萬噸。(萬得資訊)
- 舜宇光學科技公告，截至2022年6月30日止6個月，集團未經審核的收入約人民幣169.7億元，較去年同期減少約14.4%。集團的毛利約人民幣35.2億元，較去年同期減少約28.8%。毛利率則約20.8%，較去年同期下降約4.1個百分點。集團的公司股東應占期內溢利約人民幣13.579億元，較去年同期減少約49.5%。每股盈利124.13人民幣分；公司董事建議不派發截至2022年6月30日止6個月的中期股息(2021年同期：無)。(萬得資訊)
- 百勝中國-S公告，公司申請將在香港聯合交易所有限公司主機板第二上市地位自願轉為主要上市。於2022年8月15日，本公司接獲港交所有關主要上市轉換計畫申請的收悉確認。公司將於2022年10月11日召開特別股東大會，以尋求股東批准若干提呈議案。待股東于特別大會上批准所有提呈議案並取得港交所的必要批准後，本公司將成為紐約證券交易所及港交所雙重主要上市公司。主要上市轉換計畫的生效日期預計為2022年10月24日。(萬得資訊)
- 理想汽車-W發佈2022年第二季度財務業績，車輛銷售收入為人民幣84.8億元(12.7億美元)，同比增長73%，環比減少8.9%。收入總額為人民幣87.3億元(13.0億美元)，同比增加73.3%，環比減少8.7%。毛利為人民幣18.8億元(2.804億美元)，同比增加97.1%，環比減少13.2%。淨虧損為人民幣6.41億元，同比增長172.2%，環比擴大約57.81倍。歸屬於理想汽車普通股股東的淨虧損約6.18億元，同比擴大約1.62倍，環比擴大約55.87倍，每股淨虧損0.32元。(萬得資訊)

## 海外市場

- 鬥魚第二季度總營收為18.33億元，環比增2.1%；調整後淨利潤2350萬元，上年同期為虧損1.45億元。二季度移動端平均月活躍用戶為5570萬，付費用戶數為660萬，環比均小幅增加。(萬得資訊)



12. 騰訊音樂第二季度 ADS 為 0.53 元人民幣，預期為 0.36 元。營收 69.1 億元人民幣，預期 66.2 億元。淨利潤 8.56 億元人民幣，預期 6.5 億元。第二季度來自音樂訂閱服務的收入為 21.1 億元人民幣，同比增長 17.6%。第二季度線上音樂移動 MAU（月活躍用戶數）為 5.93 億，同比下降 4.8%。第二季度線上音樂服務的付費使用者人數為 8270 萬人，同比增長 24.9%。騰訊音樂美股盤後漲超 3%。（萬得資訊）

## 大行報告

13. 瑞銀發表報告，內地雲服務市場面臨結構改變，支出由互聯網公司轉移到其他垂直行業，從公用雲轉移到私有雲和混合模式的轉變，以及最近的監管問題正在創造新的受益者，將為領先平臺帶來壓力，預料阿裡-SW 及騰訊料受更多壓力。在雲業務敞口中，瑞銀首選百度-SW，因為百度能捕捉更多非互聯網應用場景，尤其是毛利率高的自動駕駛領域。（格隆匯）
14. 花旗發佈研究報告稱，予李寧「買入」評級，上調 2022-24 年淨利潤預測 2%/2%/4%，目標價由 92.2 港元升至 98 港元，除公司外同業中還看好滔博。報告中稱，儘管自次季以來面臨不確定性挑戰，且自第三季在國際品牌帶領下行業折扣加大，只有李寧未有降低 2022 年業績指引，維持今年收入增長達 16%-24%，盈利呈 16%-19% 增長。（格隆匯）
15. 野村發佈研究報告稱，維持中芯國際「中性」評級，目標價由 25 港元降至 20 港元，但半導體晶圓股份中更偏好台積電。該行引述管理層指，重申今年資本開支 50 億美元的計畫，並預計產能密集度能維持，因而上調今年盈利預測 67%/58%，主要反映平均過去數季銷售均價上升，以及毛利率擴張。但該行認為公司面臨週期風險，尤其在進取擴張計畫持續，導致出現調整時或面臨更大風險。（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。

