

勝利早報

2022. 08. 19

勝利即日觀點

隔夜美股三大指數收漲，圖形上繼續維持上漲趨勢，其中，半導體強，新能源汽車弱。昨日國內滬深兩市與港股均弱，均交投不活躍，其中第三代半導體、新能源板塊強，醫療、科技弱。從美國最近公佈的經濟資料與美聯儲的會議紀要來看，市場存在明顯分歧。儘管資料上顯示美國通脹回落、投資加快、經濟恢復增長等，美聯儲首次承認有加息過度的風險，令市場顧慮美聯儲激進貨幣收縮政策。尤其是存在一種可能，就是在歐美對抗中俄的國際環境下，美聯儲維持強勢美元，吸引資金留存美元資產，防止國際資金大幅拋售美國國債等。需要謹慎的是緊張的國際關係走向將影響海外市場走勢。預計美股短期仍將維持震盪走勢。國內方面，宏觀面仍舊需要大的政策調整，包括防疫政策、監管政策等；國內經濟形勢充滿挑戰，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。然而，目前中美國債收益率繼續倒掛，利差擴大，限制國內央行貨幣政策操作。因此國內不搞大水漫灌，仍精準投放信貸，導致行業結構上分化嚴重，投資選擇上，仍選擇國家財稅、信貸等政策大力扶持的行業。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

閱文集團 (772. HK)

國內最大的文娛版權持有與 IP 運營公司

推薦理由：

公司中報有亮點，扣非利潤大幅增長，利潤率上升；隨後公佈股份回購計畫，擬不超過 12 個月內回購不超過 10% 股份；昨日公佈與貓眼娛樂訂立娛樂內容投資及製作合作框架協議和電影宣發框架協定，同意合作聯合投資製作電影。

買入價：HKD 30；目標價：HKD 50；

止損價：HKD 28

本公司所管理資金或撰寫此等概況人員於 2022 年 08 月 18 日未持有 772. HK。



A 股市場

1. 九部門印發《科技支撐碳達峰碳中和實施方案（2022–2030年）》提出，到2025年實現重點行業和領域低碳關鍵核心技術的重大突破，支撐GDP二氧化碳排放比2020年下降18%，單位GDP能源消耗比2020年下降13.5%。《實施方案》提出前沿顛覆性低碳技術創新行動等10項具體行動，力爭到2030年，動力電池、驅動電機、車用作業系統等關鍵技術取得重大突破。（萬得資訊）
2. 趙建平、葛衛東等超級牛散持股名單持續“更新”。趙建平因“潛伏”縱橫股份或已實現不小浮盈，葛衛東則在堅守持倉凱盛新材。此外，神秘“關聯人物”——趙建平女兒趙吉、葛衛東姐姐葛貴蘭的最新持倉也揭開面紗。其中，趙吉二季度現身利揚晶片、邁普醫學等個股的前十大流通股股東。葛貴蘭持倉凱盛新材417.7萬股，持倉市值1.93億元，位居第一大流通股股東。（萬得資訊）
3. 中央氣象臺發佈今年首個乾旱黃色預警，江蘇南部、安徽南部、湖北西部、浙江大部、江西、湖南、貴州大部、重慶、四川大部、西藏中東部等地存在中度及以上氣象乾旱，局地特旱。預計未來3天，上述旱區仍維持高溫少雨天氣，氣象乾旱將持續發展。中央氣象臺繼續發佈高溫紅色預警，預計今天白天，陝西南部、四川東部、重慶大部、湖北西部和東南部、湖南中北部、江西中部、浙江中部、安徽東南部等地的部分地區最高氣溫可達40°C以上。（萬得資訊）
4. 工信部召開部分省市工業經濟形勢分析視訊會議強調，要切實採取有力措施提振工業經濟。著力挖掘市場需求潛力，推動重大投資項目儘快形成實物量，引導擴大汽車、家電、綠色建材等大宗商品消費需求。（萬得資訊）



H 股市場

- 騰訊控股公告稱，於 8 月 18 日，董事會已決議根據公司股東于 2022 年股東周年大會上授予的一般授權發行合共 985.3 萬股新股份，其中包括以根據股份獎勵計畫就於 2021 年 11 月至 2022 年 3 月期間向不少於 6300 位獎勵人士授予的獎勵發行合共 968.3 萬股獎勵股份。此外，騰訊又公告稱，於 8 月 18 日根據 2017 年購股權計畫授出合共 5516928 份購股權以認購股份，行使價每股 312.6 港元，有效期直至購股權授出日期後 7 年期間的最後 1 日為止。(萬得資訊)
- 網易-S 發佈 2022 年第二季度主要財務業績，淨收入為 232 億元(人民幣，下同)，同比增加 12.8%；毛利潤為 129 億元，同比增加 15.7%；歸屬於公司股東的持續經營淨利潤為 47 億元；歸屬於公司股東的淨利潤 52.91 億元，同比增長 49.4%；基本每股持續經營淨利潤為 0.21 美元。第二季度股利為每股 0.0720 美元(每股美國存托股 0.3600 美元)。其中，遊戲及相關增值服務淨收入為 181 億元，同比增加 15.0%；有道淨收入為 9.562 億元；雲音樂淨收入為 22 億元，同比增加 29.5%；創新及其他業務淨收入為 19 億元，同比增加 6.1%。(萬得資訊)
- 贛鋒鋰業公告，與\$廣汽集團(02238.HK)\$廣汽埃安新能源汽車有限公司於近日簽署《戰略合作協定》，雙方同意建立長期的戰略合作關係，從新能源動力電池最上游材料端展開合作，持續探討在鋰資源開發、中游鋰鹽深加工及廢舊電池綜合回收利用各層面的深入合作，為雙方帶來持續價值，實現共贏。贛鋒鋰業發揮在碳酸鋰等電池核心原材料上的優勢，向廣汽埃安或其(潛在)供應商提供兼具可靠性及性價比的原材料，助力廣汽埃安的新能源汽車專案，提升廣汽埃安品牌的科技附加值和競爭力。贛鋒鋰業還決定參與廣汽埃安通過增資擴股方式引入戰略投資者的專案。(萬得資訊)
- 金蝶國際公佈截至 6 月底上半年業績，收入同比增 17.3%至 21.97 億元(人民幣，下同)，但股東應占虧損擴大至 3.56 億元，每股錄得虧損 0.1038 元，不派中期息。(萬得資訊)

海外市場

- 著名華爾街大鱷 Steven Cohen 旗下對沖基金發佈二季度末持倉報告，二季度該基金大舉抄底中概股，新建倉阿裡巴巴、唯品會，加倉百勝中國幅度高達 1905%。行業分佈方面，資訊技術板塊占比最大，為 22.06%；非必需消費品板塊占比位列第二，為 12.89%；金融板塊占比位列第三，為 12.68%。(萬得資訊)
- 特斯拉中國相關負責人回應“國產 Model 3 即將全系換裝寧德時代 M3P 電池”稱，此消息為謠言，與事實不符。另有消息稱，中國產 Model Y 確定換裝寧德時代 M3P 電池，將於明年初上市。另據特斯拉中國，Model Y 後輪驅動版交付時間已縮短為 4-8 周，此前交付時間為 8-12 周。(萬得資訊)



大行報告

11. 瑞銀指出，長遠看，網遊股中仍偏好騰訊及網易-S，而騰訊基本面得分最高，其海外並購成功、全球遊戲分銷網路和強大的研發能力，但目前高基數或導致其海外增長放緩，評級買入。該行相信網易最近對海外工作室的投資雖然拖累短期毛利，但由於目前基數較低，長遠而言將有上行潛力，評級買入。報告中稱，隨著遊戲行業壓力加大，相信公司將重點轉往海外擴張，預期將取得重大的長期收入增長機會，提升毛利。在基本情形下，預期至 2027 年內地遊戲開發商的海外市場潛在收入達 440 億美元，與 2021 年內地本土遊戲市場 460 億美元的規模相近，相當於 2022-27 年複合增長率為 16%。(格隆匯)
12. 首創證券 8 月 18 日指出，預計雖然部分區域用電形勢緊張，但不會再出現大規模「拉閘」現象，但是未來電力供需「緊平衡」的狀況將延續。電力供需「緊平衡」背景下，屬於「基荷電源」的核電以及同時具備「基荷電源」屬性及高靈活調節屬性的火電有望迎來價值重估。維持行業「看好」的投資評級。(格隆匯)
13. 滙豐研究發表報告，指騰訊第二季業績好過預期，盈利增長可能是通過削減成本和廣告業務表現增長提前到 2022 年第三季實現。該行將集團 2022-2024 年經調整淨利潤預測上調 8%至 9%，目標價由 475 港元上調至 495 港元，維持評級買入。該行表示，騰訊有足夠的資源為回購和派息提供資金，雖然 Prosus 和 Naspers 減持騰訊可能繼續是負面因素，但騰訊可能會在業績公佈後恢復回購以抵銷這種影響，因為管理層認為股份估值被低估。(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。

