

# 勝利早報

2022. 08. 22

## 勝利即日觀點

上週五美股三大指數收跌，圖形上納指與標普 500 跌破 10 日線，趨勢出現轉弱，其中，科技股普遍轉弱；國內滬深兩市收跌，港股小幅收漲，其中石油、煤炭、電力強。海外市場繼續反映市場對美聯儲就加息問題上存在明顯分歧，一方面美國經濟資料上顯示美國通脹回落，預計美聯儲放緩加息步伐；另一方面，美聯儲部分官員表示繼續加息，並會議紀要顯示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。這是導致海外市場短期可能出現波動向下的原因。還有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，國內央行上周下調中期借貸利率，今天下調 LPR 的利率，反映國內央行加大刺激力度，預計新一輪的財政政策也會即將推出刺激經濟。宏觀面上需要大的政策調整，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。需要注意的是國內央行一再強調不搞大水漫灌，仍執行精準投放信貸，認為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

中廣核電力 (1816)  
中國最大的核電企業之一。

推薦理由：  
目前國內電力需求緊張，電力發電企業進入高景氣；公司作為核電龍頭，在電力市場交易機制下，下半年業績有望向好；估值低，防守型高。

買入價：HKD 1.9 目標價：HKD 2.6  
止損價：HKD 1.7

本公司所管理資金或撰寫此等概況人員於 2022 年 08 月 19 日未持有 1816. HK。



## A 股市場

1. 據《四川日報》記者獲悉，四川省能源供應保障應急指揮領導小組辦公室發佈通知，於今日零時啟動四川省突發事件能源供應保障一級應急回應。這是 2022 年 1 月省政府辦公廳印發《四川省突發事件能源供應保障應急預案（試行）》以來，四川首次啟動最高級別的應急回應（從高到低分別為一級、二級、三級、四級回應）。涉及相關港股包括四川能投發展（01713）。（萬得資訊）
2. 8 月 19 日，有消息稱，中國銀行間市場交易商協會再次召集多家民營房企召開座談會，探討通過中債增進公司增信支援的方式支援民營房企發債融資。對此，知情人士向《澎湃新聞》表示，今天下午確實有開座談會，但內容與上述情況並不相符。據瞭解，首批試點企業為 8 家房企，除了已知的龍湖集團（00960）、金地集團、碧桂園（02007）、旭輝控股（00884）、新城控股（含 01030）、遠洋集團，還有兩家房企分別是美的置業（03990）和濱江集團。知情人士認為，美的置業和濱江集團兩家房企都沒有美元債，其自身發行的債券在市場上表現相對穩定，因此市場認為這兩家房企較為穩健。（萬得資訊）
3. 8 月 19 日上午，工信部副部長辛國斌在 2022 世界機器人大會上表示：「要維護產業鏈供應鏈穩定。進一步擴大高水準開放，鼓勵更多中國企業‘走出去’，設立海外研發中心，加強與國際同行的合作交流。支援國外企業‘走進來’，在中國投資創業興業，分享中國發展機遇。持續支援國內外機器人企業、研究機構、行業組織加強合作，組建產業鏈創新聯合體，建立供應鏈夥伴關係，合力打造開放、穩定、安全的機器人產業鏈供應鏈。」（萬得資訊）
4. 2022 世界感測器大會 8 月 21 日在鄭州開幕，河南省各地共簽約項目 42 個，總簽約金額 300.2 億元。工信部副部長王江平稱，工信部將強化頂層設計，聚焦重點領域，培育產業生態，推進智慧感測器在汽車電子、消費電子等重點領域應用。機構分析認為，高靈敏度的敏感元件，溫度、氣體、位移、速度、光電、生化等類別的高端感測器，為感測器國產替代帶來良好的發展機遇。（萬得資訊）



## H 股市場

5. 小米集團發佈 2022 年第二季度業績公告。報告期內，總收入人民幣 701.70 億元，同比下降 20%。經調整淨利潤 20.81 億元，同比下降 67%。其中包含智慧電動汽車等創新業務費用為人民幣 6.11 億元。本季度全球和中國大陸智慧手機大盤出貨量同比分別下滑 8.9% 和 10.1%，環比分別下滑 7.7% 和 10.9%。本季度小米的智慧手機業務收入為人民幣 423 億元，全球智慧手機出貨量為 39.1 百萬台，環比增長 1.5%。2022 年第二季度，小米全球智慧手機出貨量排名保持第三，市占率為 13.8%，連續兩個季度實現市場份額環比提升。（萬得資訊）
6. 招商銀行發佈 2022 年中期業績，營業淨收入為人民幣 1790.77 億元（單位下同），同比增長 6.07%；歸屬於該行股東的淨利潤為 694.2 億元，同比增長 13.52%；每股基本盈利 2.67 元。（萬得資訊）
7. 8 月 19 日，恒生指數公司宣佈截至 2022 年 6 月 30 日的恒生指數系列季度檢討結果，所有變動將於 2022 年 9 月 5 日（星期一）起生效。百度、中國神華、翰森製藥、周大福這四家公司獲納入恒生指數成份股，納入權重分別為 0.65%、0.65%、0.15%、0.26%，無標的被剔除，調整後成份股數目將由 69 只增加至 73 只。（萬得資訊）
8. 中國儒意（00136）發佈公告，該集團預期於截至 2022 年 6 月 30 日止取得未經審計淨利潤約人民幣 1.45 億元，而去年同期為淨虧損約人民幣 24.5 億元。預計集團在 2022 上半年度核心利潤約人民幣 1.74 億元，較 2021 年同期約人民幣 1.11 億元大幅增長約 57%。取得上述利潤主要由於集團有效控制成本、新增遊戲業務板塊及開拓版權業務帶來的收入貢獻。（萬得資訊）
9. 新東方招聘頁面顯示「好久不見，甚是想念，歡迎回家」，開放的崗位包括主播、銷售運營經理等。有多名網友在社交平臺稱，他們收到新東方總公司面向所有離開的老師發出的職位邀請。公開報導顯示，在今年年初，俞敏洪稱新東方員工辭退 6 萬人，退學費、員工辭退 N+1、教學點退租等現金支出近 200 億。（萬得資訊）

## 海外市場

10. 鮑威爾將在華盛頓時間週五上午 10 點發表有關經濟前景的講話，市場預計他會重申美聯儲將繼續加息來控制通脹的決心，不過他可能不會暗示下個月議息會議上行動的力度。現在美國的通脹率已接近四十年來的最高水準，鮑威爾也承認美聯儲此前的分析不正確，而決策層應該更早開始加息。NatWest Markets 首席美國經濟學家 Kevin Cummins 認為，鑒於這種背景，鮑威爾可能會堅持強硬路線，儘管最新的消費者物價月度報告引發了對通脹可能已見頂的一些樂觀揣測。目前，投資者認為美聯儲在 9 月 20-21 日會議上加息 50 個基點或再加 75 個基點的概率類似。（萬得資訊）



## 大行報告

11. 中金指，基於恒生綜指的調整方法，再結合需要符合納入港股通的額外標準，該行估算，此次或共有 11 隻股票符合納入港股通的標準，包括中國華融、海昌海洋公園、渤海銀行、海螺環保、創新奇智、雲康集團、匯通達網路、信利國際、361 度、快狗打車和香港航太科技。(格隆匯)
12. 美銀證券發佈研究報告稱，維持銀河娛樂「買入」評級，因擁有強勁的資產負債表，較同業更好地駕馭市場不確定性，同時第三、四期專案工程將令其擁有強勁的長期增長前景，目標價 60 港元。由於嚴格的成本控制，公司第二季經調整 EBITDA 虧損 3.84 億元，優於該行及市場預期。管理層預計，短期內市場復蘇將是緩慢且斷斷續續的，但中長期前景仍保持樂觀。(格隆匯)
13. 高盛發佈研究報告稱，維持網易-S「買入」評級，目標價升至 189 港元，第二季業績好過預期，將 2022-24 年收入預測分別上調 1%/0.4%/0.4%。考慮到銷售及推廣開支增加以延長遊戲生命週期，2022 年純利預測保持不變。(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。

