

勝利早報

2022. 08. 23

勝利即日觀點

隔夜美股三大指數大幅收跌，圖形上納指與標普 500 跌破 20 日線，趨勢出現轉弱，其中，科技股普遍轉弱，中概股強。昨日國內滬深兩市收漲， 港股則收跌，其中新能源汽車產業鏈強，醫療偏弱。昨晚美股大跌，主要是因為市場憂慮美聯儲可能激進加息與因此而引起經濟衰退，還有美國官員再次竄台，加劇市場對中美關係惡化的憂慮。隨著全球氣溫升高、河流缺水、俄羅能源出口受阻等，市場開始質疑全球能源價格、農產品價格是否能夠繼續回落，也關係到全球通脹是否見頂回落的判斷，也直接關係到歐美是否放緩加息步伐。日前美聯儲部分官員發表繼續加息的鷹派言論，更加加劇了市場對加息過度的憂慮。外匯市場上，美元指數繼續強勢，在歐美對抗中俄的國際環境下，存在一種可能就是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，預計美股短期仍將維持震盪走勢。國內方面，繼上周下調中期借貸利率之後，昨天國內央行下調 LPR 的利率，同時，央行表示保障房地產合理融資需求，依法合規加大對平臺經濟重點領域的金融支援，這是對因監管而缺乏資金流的房地產與平臺經濟的重大政策變化，有利於刺激市場信心恢復。央行此舉是加大刺激力度的信號，預計新一輪的財政政策也會即將推出刺激經濟。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汽車產業鏈、新能源產業鏈、機器人等高景氣度行業。



短線機會

新秀丽 (1910.HK) 全球最大的旅遊行李箱公司

推薦理由：

2022 上半年公司銷售淨額為 12.7 億美元，同比增加 58.9%。毛利率由去年同期的 50.8% 上升至 55.7%，盈利出現拐點；海外旅行行業出現復蘇，消費者將更有動力購買新的行李箱，預計行李箱銷售下半年將繼續恢復；作為全球領先的旅行用品企業，目前估值偏低，值博率高。

買入價：HKD 19 目標價：HKD 25

止損價：HKD 17

本公司所管理資金或撰寫此等概況人員於 2022 年 08 月 22 日未持有 1910.HK。



市場熱點板塊及個股：

A 股市場

1. LPR 再次出現非對稱降息。中國 8 月 1 年期貸款市場報價利率（LPR）為 3.65%，較上期下降 5 個基點；5 年期以上 LPR 為 4.30%，較上期下降 15 個基點。此次 LPR 再次出現非對稱下降，其中 5 年期以上 LPR 下降 15 個基點略超市場預期。專家認為，本輪 LPR 非對稱下調，既傳遞出貨幣政策將維持寬鬆的政策基調，也表明了繼續呵護經濟平穩復蘇和信心修復，但不過度刺激、繼續防止資金空轉脫實向虛的政策信號。其中，5 年期以上 LPR 大幅下降將有利於降低購房者成本，其與支援房地產企業融資等措施形成組合拳，對於穩定房地產市場具有積極意義。（萬得資訊）
2. 央行召開部分金融機構貨幣信貸形勢分析座談會強調，主要金融機構特別是國有大型銀行，要保持貸款總量增長的穩定性，增加對實體經濟貸款投放，保障房地產合理融資需求，依法合規加大對平臺經濟重點領域的金融支持。政策性開發性銀行要加大對網路型基礎設施、產業升級基礎設施、城市基礎設施、農業農村基礎設施、國家安全基礎設施等重點領域相關項目的支持力度。（萬得資訊）
3. 據經濟參考報，上市公司中報進入密集披露期，社保基金、險資、QFII 等長線資金的持倉情況和投資路徑也隨之浮出水面。Wind 資料顯示，截至 8 月 22 日，A 股市場已有 1225 家上市公司發佈中報，社保、險資和 QFII 共現身其中的 430 家，共持有 A 股市值 4409.07 億元，相比一季度有所增長。行業方面，金融、電力設備、電子、醫藥生物等行業獲得長線資金重點關注。二季度獲包括社保基金、險資、QFII 在內的長線資金持有市值前五的個股份別為平安銀行、招商銀行、南京銀行、中國聯通、金風科技。此外，二季度長線資金新進個股數量已超過百隻。（萬得資訊）
4. 《中國機器人產業發展報告（2022 年）》顯示，中國機器人市場持續蓬勃發展，預計 2022 年市場規模將達到 174 億美元，五年年均增長率達 22%。預計今年全球機器人市場規模將達到 513 億美元，到 2024 年將有望突破 650 億美元。（萬得資訊）



H 股市場

5. 中國移動發佈 2022 年 7 月客戶資料：移動業務方面，客戶本月淨增 128.3 萬戶，總數達約 9.71 億戶，本年累計淨增 1424.1 萬戶；5G 套餐客戶數達約 5.24 億戶。有線寬頻業務方面，客戶總數達 2.58 億戶，本月淨增 219.8 萬戶，本年累計淨增 1814.9 萬戶。（萬得資訊）
6. 中國聯通發佈公告，截至 2022 年 7 月份，「大聯接」用戶累計到達 8.14 億戶；5G 套餐用戶累計到達 1.9 億戶；物聯網終端連接累計到達 3.43 億戶。此外，5G 行業虛擬專網服務客戶數 2216 個。當月智慧客服客戶問題解決率 98.3%；當月智慧客服智慧服務占比 78.6%。授權專利本年累計數量 956 件。（萬得資訊）
7. 中國電信公佈 2022 年 7 月運營資料，移動使用者數為約 3.86 億戶，當月淨增 188 萬戶，當年累計淨增 1367 萬戶。其中，5G 套餐用戶數約 2.37 億戶，當月淨增 568 萬戶，當年累計淨增 4953 萬戶。此外，有線寬頻用戶數約 1.76 億戶，當月淨增 70 萬戶，當年累計淨增 643 萬戶。固定電話使用者數約 1.06 億戶，當月淨減 22 萬戶，當年累計淨減 83 萬戶。（萬得資訊）
8. 複星旅遊文化發佈 2022 年上半年業績，收入約人民幣 64.17 億元（單位下同），同比增長約 1.31 倍。毛利 18.93 億元，同比增長約 2.18 倍。歸屬於公司股東的虧損約 1.97 億港元，同比收窄約 90.19%。經調整 EBITDA 約 11.95 億港元，去年同期為-5.65 億元。（萬得資訊）
9. 東岳集團公佈，截至 2022 年 6 月 30 日止 6 個月，集團收入達到約人民幣 101.13 億元，同比增長 56.29%；毛利率達到 36.86%，同比增加 10.65 個百分點；淨利潤達到約人民幣 19.68 億元，同比增長 147.57%；公司擁有人應占淨利潤達到約人民幣 16.93 億元，同比增長 180.62%。該業績為集團成立 35 年以來最佳半年業績。（萬得資訊）

海外市場

10. 奈飛即將推出一檔價格較低的含廣告訂閱套餐，但可能不會在套餐的所有內容中都顯示廣告，可能會從較新的自製電影以及部分兒童節目中砍掉廣告。（萬得資訊）
11. 沙特批准微軟 Xbox 收購遊戲商動視暴雪，成為世界上第一個承認並批准微軟收購動視暴雪的國家/地區。（萬得資訊）
12. 消息稱蘋果計畫明年開始在地圖 App 中顯示搜索廣告，允許商家向搜索相關關鍵字的用戶付費推廣。蘋果員工組織反對公司要求員工下個月重返辦公室的呼籲。（萬得資訊）



大行報告

13. 麥格理報告指，網易-S 次季表現優於預期，非美國通用會計準則淨利潤為 54 億元人民幣，按年增 28%及按季增 3%；該行料公司遊戲收入增長於下半年放緩，主要是內地遊戲審批不足，以及國際業務增長較預期慢，並預料公司 2022 年至 2024 年遊戲收入每年增長 12%(原先料 10%)。自去年 7 月起，網易暫未獲得任何的遊戲批准。該行將公司今年、明年及 2024 年盈利預測下調 1%、1%及 3%，並將其 H 股目標價由 202 元下調至 199 元，重申其評級為「跑贏大市」。(格隆匯)
14. 麥格理發表報告，指吉利在平均售價較高、汽車零件和電池銷量增加下、收入高過預期，不過由於毛利率下降和營運開支高過預期下，盈利差過預期。該行將吉利 2022-2024 年銷售額預測上調 17%-21%，盈利預測則下調 10%-22%，目標價由 18.7 元微升至 18.8 元，評級「跑贏大市」。(格隆匯)
15. 大摩發表報告，預料金風科技未來 15 天股價會下跌，發生機率約 60%至 70%。予其目標價為 16.48 港元，「與大市同步」評級。報告指，金風科技上半年風力發電機組 (WTG) 業務毛利率縮減 7.8 個百分點至 12.69%，表現令人失望，相對於集團 2022 財年之毛利率指引為 15%。(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。

