

勝利早報

2022.08.26

勝利即日觀點

隔夜美股三大指數大幅收漲，均收復 5 日線，其中，新能源、科技股強勁，中概股領漲大市。昨日國內滬深兩市收漲，因颱風休市半日的港股昨日強勢大漲，其中能源與科技股轉強。昨晚美股走強其中一個重要原因是市場預期鮑威爾將發表講話放緩加息的言論，主要是美國經濟已經出現下行跡象，PMI 資料連續兩個月回落。然而，部分美聯儲官員重申應繼續為壓制高通脹而加息，暗示達到本輪利率高峰後還應保持利率高位，不會很快降息。這些資訊反映了美聯儲內部對於未來加息幅度存在分歧，也增加了市場未來走勢的不確定性。大宗商品中，歐洲能源危機激化，歐洲天然氣期貨連續第二日收創歷史新高，歐洲電價刷新週一所創的歷史高位，對於油價、天然氣、煤炭的價格走勢，市場觀察歐美對俄羅斯的的制裁行動是否減少，以及權衡伊朗核協議重啟和 9 月 OPEC+ 決定減產的可能性等。預計美股短期仍將維持震盪走勢。國內政策面持續輸出重大利好，繼 33 條穩定經濟增長的措施之後，國務院又出臺 19 條後續措施，其中特別涉及了支持剛需和改善住房需求、出臺措施支援民營企業發展和投資、促進平臺經濟健康和持續發展等關鍵領域，皆是具備針對性的重磅利好政策，這也是國內央行下調中期借貸利率與 LPR 的利率後重磅利好消息。認為國家如預期加大推出刺激經濟的力度，有利於恢復市場對民營企業、平臺經濟等信心。還有華爾街日報稱中美金融監管可能達成可以在香港進行底稿審計的協議，避免大多數中概股退市，刺激科技股走強。更重要是國內對入境者的核酸記錄、疫苗接種等條件放寬，預計未來國內將調整疫情防疫政策，這是重大利好的市場信號，期待新冠疫情防疫政策由甲類調至乙類。綜合來看，國內市場受益於政策好轉的支持，將是震盪築底回升，結構化行情持續。行業上，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調整的機會，可以為中長線做部署，同時，短線關注一些因國家調整政策而受益消費、科技、保險等超跌行業。



短線機會

新秀麗 (1910.HK) 全球最大的旅遊行李箱公司

推薦理由：

得益於海外疫情防控措施逐步取消，國際旅遊業持續復蘇，除中國外，核心品牌在主要市場的銷售額均大幅增長且有望持續增長；

中報業績銀營業收入與淨利潤大幅增長，毛利率與利潤率上升；手握 14 億美元現金，經營壓力改善明顯；估值上有安全邊際。

風險：銷售不及預期

買入價：HKD 18.5，目標價：HKD 25，

止損價：HKD 16.5

本公司所管理資金或撰寫此等概況人員於 2022 年 08 月 25 日未持有 1910.HK。



市場熱點板塊及個股：

A 股市場

1. 交通運輸部等四部門印發《加快推進公路沿線充電基礎設施建設行動方案》提出，力爭今年年底前，全國除高寒高海拔以外區域的高速公路服務區能夠提供基本充電服務；明年年底前，具備條件的普通國省幹線公路服務區（站）能夠提供基本充電服務；2025 年底前，高速公路和普通國省幹線公路服務區（站）充電基礎設施進一步加密優化，農村公路沿線有效覆蓋。（萬得資訊）
2. 工信部就《關於推動能源電子產業發展的指導意見（徵求意見稿）》徵求意見。徵求意見稿提出，到 2025 年，能源電子產業年產值達到 3 萬億元，綜合實力進入世界先進行列。積極有序發展光能源、矽能源、氫能源、可再生能源，提升太陽能光伏和新型儲能電池供給能力，開發安全經濟的新型儲能電池，探索建立電池產品碳排放管理體系。（萬得資訊）
3. 工信部等七部門印發《資訊通信行業綠色低碳發展行動計畫（2022-2025 年）》提出，到 2025 年，資訊通信行業單位資訊流量綜合能耗比“十三五”期末下降 20%，單位電信業務總量綜合能耗比“十三五”期末下降 15%，新建 5G 基站站址共用率不低於 80%。（萬得資訊）
4. 國家能源局明確 2022 年深化“放管服”改革重點任務分工方案提出，完善市場交易機制，支援分散式發電就近參與市場交易，推動分散式發電參與綠色電力交易；推動建設基於區塊鏈等技術應用的交易平臺，研究適應可再生能源微電網、存量地方電網、增量配電網與大電網開展交易的體制機制。（萬得資訊）



H 股市場

5. 中國石油股份(00857.HK)宣佈, 2022年上半年, 集團實現營業收入人民幣16,146.21億元, 比上年同期增長34.9%; 歸屬於母公司股東淨利潤人民幣823.91億元, 比上年同期增長55.3%; 實現基本每股收益人民幣0.45元。董事會決定派發2022年中期股息每股人民幣0.20258元, 總派息額人民幣370.76億元。(萬得資訊)
6. 中國海洋石油(00883)發佈截至2022年6月30日止6個月業績, 該集團取得油氣銷售收入人民幣1766.8億元, 同比增加75.6%; 歸屬於公司股東的淨利潤718.9億元, 同比增加115.7%; 每股基本盈利1.57元, 中期股息(含稅)每股0.7港元。(萬得資訊)
7. 凱萊英公告, 截至2022年6月30日止六個月, 公司實現營業總收入人民幣50.34億元, 同比增長186.7%; 2022年二季度收入人民幣29.72億元, 同比增長203.8%, 環比增長44.2%。期間歸屬上市公司股東的淨利潤人民幣17.40億元, 同比增長305.3%; 經調整歸屬上市公司股東的淨利潤人民幣15.37億元, 同比增長244.8%。2022年二季度歸屬於母公司的淨利潤人民幣12.41億元, 同比增長351.2%, 環比增長148.4%。(萬得資訊)
8. 海螺水泥(00914)發佈截至2022年6月30日止半年度業績, 按中國會計準則編制的營業收入為562.76億元(人民幣, 下同), 同比下降30.06%; 歸屬於上市公司股東的淨利潤為98.4億元, 同比下降34.26%; 每股盈利1.86元。(萬得資訊)
9. 商湯-W發佈2022年中期業績, 收入約人民幣14.15億元(單位下同), 毛利約9.34億元, 毛利率為66.0%。此外, SenseMARS元宇宙引擎業務實現商業化突破。SenseMARS圍繞了「人-物-場」的虛實融合, 開發了多個支柱產品模組, 包括「數位人元宇宙」、「智慧體自主決策」和「三維空間元宇宙」, 並於報告期內服務了2022北京冬奧會、沙特頂級文娛活動吉達季、敦煌文創和故宮文化等場景。(萬得資訊)

海外市場

10. 北京時間週五晚間10點, 美聯儲主席鮑威爾將在傑克遜霍爾全球央行年會期間發表主旨演講, 該會議被稱為「央行行長的達沃斯論壇」, 為期3天的年會主題為「重新評估經濟和政策所受的制約」, 來自40多個國家的140位央行行長、諾貝爾獎獲得者和頂級學者將齊聚一堂。對美聯儲政策預測最為精准的高盛美國首席經濟學家哈哲思(Jan Hatzius)最新表示, 鮑威爾屆時預計將重申此前放緩加息的論調, 美聯儲將在9月加息50BP, 在11月和12月加息25BP。(萬得資訊)
11. 多位美聯儲官員強調繼續加息的必要性, 「鷹王」布拉德重申認為, 現在利率水準還不夠高, 支持今年底之前將基準利率提高至3.75%-4%; 坎薩斯城聯儲行長喬治表示, 美聯儲尚未將利率提高到對經濟構成壓力的水準, 可能不得不暫時將基準利率提高到4%以上; 亞特蘭大聯儲主席博斯蒂克表示, 美聯儲今年在加息路上還有一段路要走, 並提醒現在認定通脹見頂還為時過早。(萬得資訊)



大行報告

12. 瑞信發表報告指京東第二季業績受毛利率帶動、好過預期，將其 2022-2024 年盈利預測上調 16%-23%，港股目標價由 359 元上調至 374 元，美股目標價由 92 美元上調至 96 美元，評級「跑贏大市」。瑞信認為，與同行一樣，京東面臨中國週期性消費需求疲軟的壓力，但被毛利率上升所抵銷，雖然短期內，京東相對於同業的溢價估值可能限制其上行空間，但京東的不同之處在於其物流能力、品類擴張、和毛利率提升。(格隆匯)
13. 花旗發表研究報告指，友邦保險上半年業績符合預期，按固定匯率計算新業務價值 (VNB) 下跌 13%，亦在預期範圍之內，主要受到實際匯率計算下年化新保費下跌 9%及毛利率下跌 4 個百分點(按實質匯率計)所拖累。該行指出，友邦旗下東盟市場從疫情中復蘇，同期中國內地業務仍遭受疫情影響，第二季新業務價值下跌幅度收窄至 10%，對比首季為跌 19%。花旗預計，友邦將恢復股票回購，股價會作出正面反應，給予目標價 104 元，對應 2022 年預測股價對內涵價值比率約 2.2 倍，評級「買入」。(格隆匯)
14. 麥格理發表報告指，安踏體育上半年收入按年增長 14%，較該行預期高 6%，較市場預期更高 12%；至於純利按年下跌 7%，但仍較該行預期高 16%，及較市場預期高 13%。麥格理上調安踏股份目標價 19%至 138 元，評級維持「跑贏大市」，並調升集團今明兩年預測各 7%。該行預期，集團下半年收入增長及毛利會有改善，主因比較基數更為容易及成本下降。(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。

