

# 勝利早報

2022.08.29

## 勝利即日觀點

上週五美股三大指數大幅收跌，跌破所有均線確立調整趨勢，其中，科技、消費股弱；國內滬深兩市收跌，港股則強勢大漲，其中互聯網科技強勁。上週五美聯儲主席鮑威爾鷹派言論導致美股大幅下跌。儘管美國經濟已經出現下行跡象，美國 7 月核心 PCE 物價指數同比增速回落，但是部分美聯儲官員認為繼續為壓制高通脹而大幅加息。這些資訊反映了美聯儲內部對於未來加息幅度存在分歧。還有國家能源與農產品價格出現回升，通脹見頂難料。目前經濟下行、通脹上升與利率上升的宏觀環境，對股市並不是好事。預計美股短期仍需謹慎。國內方面，上周國內央行降 LPR 利率超出市場預期，因為原本預期央行為了避免中美利差繼續擴大而不會輕易下調 LPR 利率。同時，繼 33 條穩定經濟增長的措施之後，國常會又出臺 19 條後續措施。這些措施皆是具備針對性的重大利好政策，有望恢復市場對民營企業、平臺經濟等信心。還有，國家海關總署公佈將取消出入境人員核酸檢測等申報要求，結合早前李蘭娟院士對外表示新冠病毒屬於乙類傳染病，目前按照甲類傳染病管理，未來將回歸乙類傳染病管理。認為國家將逐步放鬆疫情防控措施，這將潛在重大利好消息。另外，上週五中國證監會、財政部與美國監管機構簽署審計監管合作協定。意義不僅僅是中概股可能避免從美國被動退市，更重要的是雙方都不願意看到中美走向完全割裂。以上幾個重大消息，將有助於市場對中概股、港股與 A 股的信心好轉。綜合來看，國際市場仍需謹慎，而港股與 A 股受益於政策好轉而得到支援，存結構性的投資機會。策略上，短期避免熱門新能源汽車產業鏈、新能源產業鏈、機器人等高景氣度行業，可待調整後做中長線部署；還可關注互聯網科技行業，因為國家釋放支援民營企業與平臺經濟良性發展的信號，疊加低估值與超預期業績，有望出現一波市場預期修復的行情。



## 短線機會

新特能源 (1799. HK)

領先的太陽能級多晶硅生產商和光伏專案承包商

推薦理由：

截至 2022 年 6 月 30 日，集團收入約 147.16 億元，同比增加 88.83%；

國內千億低息貸款支持新能源基建，光伏行業繼續高景氣，矽料價格繼續維持高位，預計矽料價格明年一季度才能降價；公司即將回歸 A 股上市；公司二季度產能已經達 10 萬噸/年，預計四季度產能增加 10 萬噸/年。

買入價：HKD 20，目標價：HKD 27，

止損價：HKD 18

本公司所管理資金或撰寫此等概況人員於 2022 年 08 月 26 日未持有 1799. HK。



## 市場熱點板塊及個股：

### A 股市場

1. 國家能源局新能源司綜合處處長陳永勝表示，《風電場改造升級和退役管理辦法》已結束徵求意見，力爭近期完成程式發佈。多家公司今年發佈“以大代小”風電技改專案招中標資訊，截至7月15日，招標總裝機已近1GW。（萬得資訊）
2. 2022“全球新能源汽車前沿及創新技術”評選結果揭曉，16項技術從125項候選技術中脫穎而出，包括前沿技術和創新技術各8項。據悉，此次創新技術評選彙集動力電池、自動駕駛晶片、整車平臺等領域具有標誌性的最新成果。（萬得資訊）
3. 《國家公路網規劃（2022-2035年）》顯示，國家公路網（包含國家高速公路和普通國道）規劃總規模約46.1萬公里，其中江蘇省總規模約1萬公里，包括國家高速公路4100公里、普通國道5900公里。（萬得資訊）
4. 燈塔平臺資料顯示，今年暑期檔電影票平均價格為39.07元，同比上漲約7%，為2014年以來暑期檔最高。在一線城市，電影票價格更為昂貴。資料顯示，今年暑期檔一線城市平均票價達47.49元，為有詳細資料（2014年）以來最高。（萬得資訊）

### H 股市場

5. 中芯國際發佈截至2022年6月30止6個月中期業績，該集團於期間實現收入37.45億美元，同比增長53%；歸屬於上市公司股東的淨利潤9.62億美元，同比增長13.6%；歸屬於上市公司股東的扣除非經常性損益的淨利潤7.98億美元，同比增長119.9%；基本每股收益0.12美元。（萬得資訊）
6. 美團26日港股盤後公佈2022第二季度業績。財報顯示：美團Q2營收509.38億元（人民幣，下同），同比增長16.4%；Q2經調整淨利潤20.58億元，去年同期經調整淨虧損22.17億元，扭虧為盈。分業務來看，核心本地商業Q2收入為367.79億元，同比增長9.2%；新業務Q2收入為141.59億元，同比增長40.7%。核心本地商業，主要包括原有的餐飲外賣和到店、酒店及旅遊分部，還有美團閃購、民宿以及交通票務；新業務，主要包括美團優選、美團買菜、餐飲供應鏈（快驢）、網約車、共用單車、共用電單車、充電寶、餐廳管理系統及其他新業務。（萬得資訊）



7. 新東方在綫發佈截至 2022 年 5 月 31 日止年度業績，自 2021 年以來，公司已拓展業務並探索新機遇，包括直播電商業務、智慧學習產品、STEAM(科學、技術、工程、藝術及數學)教育及職業教育等領域。該等新業務分部使公司能夠通過知識共用持續改善公眾福祉，為社會創造價值。鑒於教育市場及公司業務戰略的上述變化，持續經營及已終止經營業務的淨總營收約人民幣 8.985 億元。持續經營業務的淨營收約人民幣 6.005 億元。此外，公司的直播電商分部總營收於 2022 財年為人民幣 2460 萬元。此乃公司的新增長業務，原因是公司自 2021 年 12 月開始在抖音等部分知名短視頻平臺上試點直播活動。公司已不斷豐富和拓寬於該等平臺上提供的產品類別。(萬得資訊)
8. 中國太保發佈 2022 年中期業績，營業收入約 2551.14 億元，同比增長 1%。保險業務收入 2424.93 億元，同比增長 8%。歸母營運利潤 200.96 億元，同比增長 9.9%;歸母淨利潤 133.01 億元，同比減少 23.1%;基本每股收益 1.38 元。內含價值 5090.78 億元，同比增長 2.2%。其中，壽險保險業務收入 1490.54 億元，同比增長 5.4%。其中，新保業務增速 25.8%;實現新業務價值 55.96 億元，同比下降 45.3%。新業務價值率 10.7%，同比下降 14.7 個百分點;壽險營運利潤 151.56 億元，同比增長 6.0%;剩餘邊際餘額 3456.39 億元，較上年末下降 0.8%。壽險業務淨利潤約 88.6 億元，同比減少 31.2%。(萬得資訊)

## 海外市場

9. 商標申請顯示，\$蘋果(AAPL.US)\$可能會為其備受期待的 AR/VR 頭顯申請潛在名稱，蘋果打算在 2023 年推出這類新產品。「Reality One」、「Reality Pro」和「Reality Processor」的商標申請已在多國提交。新商標都註冊在一個名為 Immersive Health Solutions LL 的殼公司名下，而非蘋果公司本身提交申請。這些商標申請尚未獲得批准，也不能保證蘋果未來的產品會使用這些名稱。今年早些時候，與蘋果有關的商標申請出現過 Reality OS 這個名字。(萬得資訊)
10. 一份法庭檔顯示，Meta 公司旗下 Facebook 當地時間 26 日在美國三藩市聯邦法院就其允許包括劍橋分析公司在內的協力廠商訪問使用者私人資料一事的訴訟達成原則性和解。這場持續了四年的訴訟，指控 Facebook 違反消費者隱私法，將使用者的個人資料分享給協力廠商，包括現已宣佈倒閉的英國政治諮詢公司劍橋分析(CambridgeAnalytica)。26 日提交的檔中沒有披露財務條款。該檔要求法官將這起集體訴訟暫停 60 天，直到原告和 Facebook 的律師最終達成書面和解。截至目前，相關方對此未予置評。(萬得資訊)
11. 微軟全球資深副總裁、微軟大中華區董事長兼首席執行官侯陽表示：「此次推出的汽車和移動出行領域的整體解決方案，將借助覆蓋全球的微軟智慧雲與智慧邊緣服務，以及能夠同時滿足中國與全球市場的安全合規保障，推動自動駕駛、智慧座艙創新升級，助力中國車企走向全球。」(萬得資訊)





## 大行報告

12. 高盛發表報告指，對於蒙牛上半年業績持建設性看法，而鑒於公司繼續加強其優質產品、於縣或農村市場推出室溫產品，同時擴大鮮奶業務的規模，預計公司將繼續在液態奶業務上，獲更多市場份額。即使蒙牛管理層仍維持全年營運利潤率的目標為擴大 20 至 30 個基點，但在消費疲軟下，成本及競爭等不確定因素均仍存在，該行預計公司下半年營運利潤率按年持平。將其目標價由 54.9 港元下調至 51.3 港元，維持其評級為買入。（格隆匯）
13. 摩通發表報告，指旭輝永升服務 2022 年上半年核心盈利較該行預期高出 7%，主要受到非社區增值服務帶動，另外其首次宣派中期息也有驚喜，目標價由 4.8 港元上調至 5.6 港元，評級中性。不過摩通指出，旭輝永升服務一個主要問題是應收賬款的增加。認為與同業相比，旭輝永升服務的上半年業績相對有韌性，但相信其股價將與母公司房企高度相關，認為只有在旭輝控股集團 (00884. HK) 的流動性憂慮減輕，旭輝永升服務評級才會顯著提升。（格隆匯）
14. 瑞銀發表評級報告指，申洲國際上半年淨利潤按年增 6%，優於該行及市場預測，主要由於匯兌收益 6.17 億元人民幣，其銷售增長亦較預期表現強勁，惟毛利率收縮幅度較預期大。該行指，即使現時訂單仍未完成，管理層對今年第四季及明年上半年展望，持更保守看法。該行認為，市場已預期申洲國際下半年增長或放緩，並考慮到明年銷售增長放緩及毛利率低於預期，將公司 2022 至 2024 年盈測下調，並將其目標價由 100 港元下調至 95 港元，維持其評級為中性。（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。

