

勝利早報

2022.09.01

勝利即日觀點

隔夜美股三大指數繼續收跌，其中，半導體、新能源汽車、互聯網科技繼續弱，中概股趨強。昨日國內滬深兩市收跌，港股低開後尾盤小幅收漲，其中，保險、銀行護盤走強，新能源與新能源汽車產業鏈弱。昨晚美國債券收益率繼續飆升，其中，2年期國債收益率升至3.5%，反映了市場對美聯儲繼續加息預期在升溫。認為美聯儲在加息考慮因素中，通脹因素權重較大，在美國就業市場強勁的背景下，通脹遠超2%的預期範圍，且同時，由於俄羅斯調降向歐洲輸油氣規模，中東局勢再度緊張，以及高溫缺水天氣，使國際能源與農產品價格堅挺，通脹見頂難料。這也倒逼美聯儲不能在含糊關於加息的表態，美聯儲再也不強調通脹暫時的，而強調堅持降息的表態。美聯儲加息預期加劇衝擊股市與經濟前景。預計美股短期仍需謹慎。國內方面，昨天李克強主持召開國務院常務會議表示 部署充分釋放政策效能，加快擴大有效需求，其中，細化實化接續政策、9月上旬實施細則應出盡出。認為認為在經濟下行壓力加大的背景下，國內繼續加碼刺激經濟與穩定市場信心，同時，市場信心重大修復，需要看到國家在防疫政策上有重大調整。然而，需要謹慎的是國內央行降息，導致人民幣兌美元出現貶值，使市場憂慮資金拋售中國資產。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，國內政策傾向扶持符合國內產業轉型方向的行業，這是結構性行情的機會，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、農產品產業鏈、醫療等。



短線機會

錦欣生殖 (1951.HK)

中美領先的輔助生殖服務供應商。

推薦理由：

公司2022年中期總營收同比增長32.0%至11.38億元，盈利同比增長22.17%至1.9億元，符合預期；鼓勵生育，國家放開三胎政策，輔助生殖納入醫保支付，公司受益於市場空間擴大；公司收購昆明、武漢、廣州、海南等地的醫院，業務範圍繼續擴大。

買入價：HKD 5.1，目標價：HKD 7.0，
止損價：HKD 4.9

本公司所管理資金或撰寫此等概況人員於2022年08月31日未持有1951.HK。



市場熱點板塊及個股：

A 股市場

1. 國務院常務會議部署充分釋放政策效能，加快擴大有效需求。會議指出，穩經濟接續政策細則 9 月上旬應出盡出，著力擴大有效需求，鞏固經濟恢復基礎。將上半年開工項目新增納入政策性開發性金融工具支持，並將老舊社區改造、省級高速公路等納入支持領域。出臺支援製造業企業、職業院校等設備更新改造的政策。引導商業銀行為重點專案建設、設備更新改造配足中長期貸款。支持剛性和改善性住房需求，地方要“一城一策”用好政策工具箱，靈活運用階段性信貸政策和保交樓專項借款。促進汽車等大宗消費。(萬得資訊)
2. 一批新規 9 月 1 日起施行。向境外提供重要資料應申報資料出境安全評估，《資料出境安全評估辦法》明確 4 種應當申報資料出境安全評估的情形；《保險資產管理公司管理規定》不再限制外資險企在保險資管公司持股比例上限，並要求保險資產管理公司應建立全面風險管理體系。新修訂的義務教育課程方案和課程標準於 2022 年秋季學期開始執行，勞動課正式升級為中小學獨立課程。
《關於嚴格執行招標投標法規制度進一步規範招標投標主體行為的若干意見》加大對違法投標行為打擊力度。《北京市住房租賃條例》明確，加強住房租賃價格監測，租金明顯上漲時政府可“干預”。(萬得資訊)
3. 富時羅素宣佈對富時中國 A50 指數等系列指數成分股進行調整，富時中國 A50 指數將納入億緯鋰能、中國石油、陝西煤業，刪除海螺水泥、中國太保、片仔癀。變更將於 9 月 16 日盤後生效。(萬得資訊)
4. 市場傳聞私募大佬但斌旗下有 3 只產品觸及預警線，累計淨值均跌破 0.8 元，浮虧超過 20%，或將被強制減倉。經中國證券報確認，東方港灣確實有三隻產品觸及預警線，這主要與近期全球市場走弱有關，至於是否減倉，要依據產品合同的具體規定。公司表示，這三隻產品規模並不大，即便減倉，預計也不會對市場造成太大衝擊，依然看好下半年市場。(萬得資訊)



H 股市場

5. 奈雪的茶發佈 2022 年中期業績，收益 20.45 億元(人民幣，下同)，同比下降 3.8%；股東應占虧損 2.54 億元，同比收窄 94.1%；每股基本虧損 0.15 元。集團透過奈雪的茶茶飲店提供的產品銷售產生大部分收益。於報告期間，集團取得收益較 2021 年同期減少約 3.8%，此乃主要由於 2022 年上半年中國大陸地區疫情仍然反復，進而導致中國大陸地區消費轉弱，集團門店收入承壓。(萬得資訊)
6. 聯想控股 (03396.HK) 公佈 2022 年中期業績，報告期內，聯想控股實現收入 2376.85 億元人民幣(單位下同)，同比增長 4%，主要系聯想控股積極應對挑戰，業務經營保持平穩，產業運營板塊收入同比增長 4%；實現歸屬於公司權益持有人淨利潤 21.31 億元，主要受 2022 年上半年資本市場波動加劇的影響，產業孵化與投資板塊的某些投資項目公允價值下降。(萬得資訊)
7. 富力地產公佈，與招商局蛇口附屬廣州招商訂立戰略合作框架協議。據此，雙方擬在華南區域城市更新領域建立戰略合作關係，以潛在合作專案為基礎，共同尋求適宜的合作模式及合作機制。公司認為，協定將有助於實現集團華南區域城市更新專案價值釋放，緩解流動資金壓力。(萬得資訊)
8. 先聲藥業 (02096.HK) 公告稱，2022 年中期業績，收入約人民幣 27.00 億元，同比增長約 27.3%。公司權益股東應占利潤 6378.4 萬元，每股基本盈利約 0.02 元。研發費用約 6.52 億元，較去年同期增長約 3.9%。(萬得資訊)

海外市場

9. 沃爾瑪旗下山姆會員店週三表示，今年秋季將提高年費。據悉，普通會員的年費將從 45 美元提高到 50 美元，高級會員的年費將從 100 美元提高到 110 美元。年費的調整將於 10 月 17 日生效。這標誌著入門級會員費九年來首次上調，而高級會員的年費也是自 1999 年推出以來從未提高過。由於物價大幅上漲，對價格敏感的消費者傾向於去這種倉庫商店購買批量的商品，山姆會員店也因此明顯受益。(萬得資訊)
10. 根據 Meta Platforms 發給員工的一份內部備忘錄，Meta 正在組建一個產品部門，為其旗下的 Facebook、Instagram 和 WhatsApp 尋找並開發「可能的付費功能」。這個新部門是 Meta 在其主要的社交軟體中建立付費功能的第一次認真嘗試，這三款應用軟體都擁有數十億用戶。Meta 的廣告業務因蘋果在 iOS 上的廣告跟蹤變化和數字廣告支出的大範圍縮減而受到嚴重損害。(萬得資訊)
11. 美國食品藥品監督管理局 (FDA) 8 月 31 日宣佈，批准 Moderna 和輝瑞 (PFE.US) 二價新冠疫苗的緊急使用。FDA 將允許在個人在首次接種新冠疫苗、或者接種加強針兩個月後接種上述兩款疫苗。本次獲得緊急使用授權的二價新冠疫苗針對的是原始毒株和奧密克戎 BA.4 和 BA.5 變異株。Moderna 的二價新冠疫苗被授權用於 18 歲及以上人群。輝瑞-BioNTech 的二價疫苗被授權用於 12 歲及以上人群。(萬得資訊)



大行報告

12. 高盛發表研究報告指，百度第二季收入符合預期，但核心業務及旗下愛奇藝的強勁增長帶動下，季度盈利超出預期，非通用會計準則下每股平均攤薄盈利較該行預測高出 38%。高盛指出，百度毛利率持續提高，為核心盈利第三季實現增長鋪路，廣告業務 8 月份顯著復蘇，預期第三季將錄得按年持平。期內雲端業務收入增長達 31%，遠遠拋離同行下跌 6%至增長 10%的表現，憧憬下半年業務將持續提速增長。高盛維持 2022 年收入預測大致不變，將 2023 至 2024 年集團整體收入預測下調 2% 至 5%，但將期內非通用會計準則純利預測上調 2%至 4%，目標價由 207 元降至 202 元，對應 2023 年預測市盈率 22.7 倍，維持「買入」評級。(格隆匯)
13. 大和發表報告表示，就美國神巴菲特旗下投資旗艦巴郡申報於 8 月 24 日減持比亞迪 H 股，令持股量降至 19.92%，相信今次減持會令比亞迪短期股價受壓。但該行指，對比亞迪長線前景保持正面，維持對其「買入」評級，上調目標價由 350 元升至 380 元，料受惠新能源汽車需求及盈利能力持續改善。(格隆匯)
14. 瑞信發表報告，指碧桂園 2022 年上半年毛利率跌幅出乎預期，將其 2022-2024 年盈利預測下調 38%-40%，資產淨值預測下調 28%，由於資產淨值折讓率由 40%擴大至 60%，將目標價由 7.8 元下調至 3.73 元，維持評級「跑贏大市」。(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。

