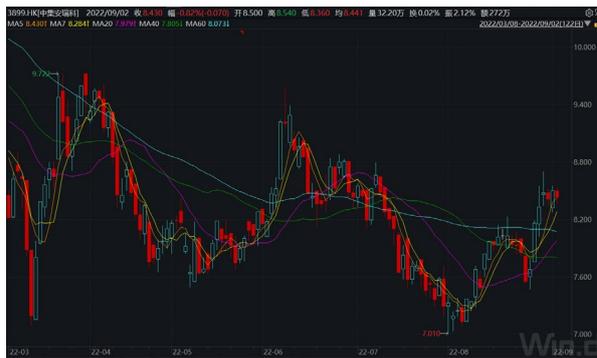


# 勝利早報

2022.09.02

## 勝利即日觀點

隔夜美股三大指數大幅走低後尾盤明顯收復，僅納指下跌，其中，消費、醫療強勁。昨日國內滬深兩市與港股收跌，其中，部分半導體、保險、家電走強，新能源與新能源汽車產業鏈弱。昨晚美元指數飆升，美股市場劇烈波動，美國債券收益率維持高位，都是在反映美聯儲 9 月加息 75 個基點預期。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，且由于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。通脹高企的情況下，若美國經濟沒有明顯轉差，就業市場沒有明顯偏軟，美聯儲加息趨勢難改，這將會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，市場期待國內更多刺激經濟的財政與貨幣政策出臺，尤其是最近國常會上宣布的 9 月上旬將實施細則。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，可待調整後做中長綫部署；還可關注互聯網科技行業、農產品產業鏈、醫療等。



## 短線機會

中集安瑞科 (3899.HK)

國內燃氣能源業的集成業務供貨商。

推薦理由：全球氫能技術突破與全球推廣成爲趨勢，預計行業將有爆發式增長；公司 2022 年中報顯示中集安瑞科氫能業務實現 1.69 億，同比增長 175.1%。同時報告指出，中集安瑞科在制氫方面，積極布局工業副產氫、電解水制氫、甲醇制氫等相關技術及項目。

買入價：HKD 8.1，目標價：HKD 10

止損價：HKD 7.5

本公司所管理資金或撰寫此等概況人員於 2022 年 09 月 01 日持有 3899.HK。



## A 股市場

1. 中國移動與寧德時代簽署戰略合作框架協議，雙方將在通信和新能源領域儲能雙碳能力孵化、通信行業智能鋰電池及虛擬電廠運營管控、新一代通信業務、工業互聯網智能應用、跨國業務連接、泛行業生態融合等方向開展全面合作。(萬得資訊)
2. 消息人士透露，小米大概率不會收購北汽工廠，也無意采用代工生產模式，而是會自建工廠。小米的工程車已經完成，10月中旬可以完成工程車軟件集成，隨後開啓各項測試。(萬得資訊)
3. 據濰柴動力，濰柴氫燃料電池商用車戰略合作簽約儀式在山東濰坊舉行。繼8月27日200輛氫燃料電池商用車運營交接之後，濰柴再次簽下1100輛大訂單。(萬得資訊)
4. 微博第二季度淨收入4.502億美元，同比下降22%；廣告及營銷收入3.856億美元，同比下降23%；歸屬於股東淨利潤為2830萬美元。月活躍用戶數為5.82億，同比淨增約1600萬用戶。(萬得資訊)
5. “各中央企業和各地改革三年行動工作臺賬完成率均超過98%。”國務院國有企業改革領導小組辦公室副主任，國務院國資委黨委委員、副主任翁杰明在9月1日召開的鞏固深化國企改革三年行動補短板強弱項專題推進會上如是表示。本次會議上，翁杰明表示，國資委將繼續大力推動國有股東持股比例高于50%的上市公司，引入持股5%及以上的積極股東參與公司治理，支持積極股東提名董事人選參與上市公司決策。鼓勵央企之間、央地之間通過認購股份、換股等多種方式作為積極股東參與完善公司治理。(萬得資訊)



## H 股市場

- 近日，據報道，騰訊管理層已在內部提出一個軟目標，即今年將約 1000 億元資產從其持有上市股票資產中剝離出去，具體情況將取決於市場情況和內部獲利目標。9 月 1 日，騰訊回復澎湃新聞記者稱，沒為減持設定任何目標金額；騰訊的投資一向以為公司和股東創造豐厚回報為目標，而不是要在任何既定時間內達到一定金額；騰訊亦沒受到針對投資組合的外部壓力。（萬得資訊）
- 京東方精電(00710)發布公告，于 2022 年 9 月 1 日，公司與配售代理訂立配售協議，公司擬按每股配售股份 15.20 港元(較 9 月 1 日收市價每股 16.38 港元折讓約 7.20%)的配售價配售 3330 萬股股份，相當于于本公告日期現有已發行股份約 4.52%；僅經配發及發行配售股份擴大的已發行股份約 4.33%；及經配發及發行配售股份以及認購股份擴大的已發行股份約 4.22%。總現金對價為 5.06 億港元。（萬得資訊）
- 贛鋒鋰業公告，為發揮各自在產業領域的資源優勢，進一步落實雙方的戰略合作，推動和促進雙方業務的快速增長和全面提升，實現共贏發展，江西贛鋒鋰業股份有限公司(以下簡稱「公司」或「贛鋒鋰業」)與綿陽富臨精工股份有限公司(以下簡稱「富臨精工」)于近日簽署《項目投資合作協議》，雙方共同投資設立合資公司(下稱「目標公司」)，并以目標公司為主體新建年產 20 萬噸磷酸二氫鋰一體化項目。（萬得資訊）
- 呷哺集團對外披露稱，旗下高端火鍋品牌湊湊 8 月份營收創 6 年歷史新高，截至目前，湊湊火鍋在全國及新加坡經營了 203 家餐廳。據悉，自 7 月份以來，隨著疫情的好轉，呷哺集團旗下多個品牌營收增長迅猛。其中，湊湊今年 8 月份的營收創 6 年來歷史新高，與去年同期相比增長近 25%；與今年上半年最低谷相比，湊湊營收增長高達 120%。值得關注的是，隨著疫情的好轉，上海、大灣區、江浙等門店業績增長十分強勁。（萬得資訊）

## 海外市場

- 歐盟官員稱，歐盟正在考慮制定能源價格上限，考慮對能源公司徵收暴利稅，也可能會採取措施減少電力需求。此外，歐盟委員會還在考慮改革歐盟電力市場的設計。（萬得資訊）
- 美國上周初請失業金人數為 23.2 萬人，連續第三周下降，降至兩個月來最低水平，表明儘管經濟增長放緩，但就業需求依然健康。另外，美國 8 月挑戰者企業裁員人數 2.05 萬人，前值 2.58 萬人。（萬得資訊）



## 大行報告

12. 大和發表報告指，萬科上半年純利按年增長 10.6%至 106 億元人民幣，主要由于去年同期的基數低，至于收入則按年穩健增長 23.8%。不過，受疫情影響，集團毛利率持續收縮，再降 1.36 個百分點至 20.5%。大和下調萬科股份目標價，由 18.8 港元降至 16.8 港元，評級維持持有，并調低集團今年至 2024 年每股盈利預測 20%至 23%。該行繼續喜好集團的再融資能力，但對其增長前景及毛利率保持審慎。（格隆匯）
13. 摩根士丹利發表報告指，美團第二季業績表現穩健，與互聯網同行相比，美團的業務部門復蘇趨勢更好，對其長期前景保持積極看法，予增持評級，目標價 240 港元。報告指，第二季美團每宗交易平臺收益 (UE) 改善主要是完善疫情補貼策略所致。季內每筆訂單的交付收入和交付成本之間的差距收窄至 0.4 元人民幣。大摩預計第三季經營溢利率將按年改善，因為良性競爭令補貼率按年保持在較低水平。長期而言，該行有信心公司能夠達到每宗交易平臺收益 (UE) 為 1 元的目標。另外，報告指，美團 6 月份的訂單按年增長 10%，并在第三季度加速增長。8 月的日訂單量已達到 6000 萬。（格隆匯）
14. 富瑞發表報告表示，長城汽車 2022 年第二季業績符合預期，收入和核心盈利分別按年下跌 7%和 50%，主要由于供應鏈受阻和哈弗車型銷售疲弱影響，由于混合車型定價策略進取，預料毛利率將較弱前景，將 2022 和 2023 年每股盈利分別下調至 92 分和 1.15 元人民幣，H 股目標價由 16.9 港元下調至 16.6 港元，評級買入。富瑞認為，長城汽車第二季毛利率達 19.8%，屬正面驚喜，為得益于產品結構的改善和新能源汽車車型的價格上漲，隨著哈弗的混動過渡和坦克系列供應過剩逐漸緩解，認為長城汽車下半年有望重拾動力。（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。

