

勝利早報

2022.09.05

勝利即日觀點

上週五三大美股指盤中漲超 1%後收跌逾 1%，齊創近七周新低、連跌三周。其中，新能源汽車、科技等成長股領跌大市；國內滬深兩市偏強，而港股則繼續弱，其中，衛星導航、半導體等產業鏈強，家電、汽車等弱。上週五 8 月美國新增非農就業人口較 7 月明顯下滑，但增幅略高於市場預期，該消息一度刺激美股冲高，但是目前市場焦點在抗通脹，在通脹高企的情況下，俄羅斯北溪管道無限期停止天然氣輸送導致歐洲經濟形勢更加難以掌控，導致國際通脹預期難料，加劇了市場對美聯儲過激加息的憂慮。還有美國再次限制半導體相關晶片對華出口，延長對中國加征關稅的期限。認為歐美對中國、俄羅斯態度較為不友好，國際政治局勢不和諧的巨變，對經濟、資本市場都較為不利。預計全球股市仍有較大波動。國內方面，國內經濟下行壓力較大，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佈的 9 月上旬將實施細則。認為若國內後續穩增長壓力進一步加大，不排除繼續出臺增量政策。另外，上周人民幣兌美元匯率刷新兩年以來最低位，主要由於市場對美國加息預期提升，美元指數走強，國內當前貨幣政策仍維持穩中偏松，短期內中美利差或使人民幣匯率承壓。但隨著經濟好轉，中期人民幣匯率仍有望企穩回升。然而，需要謹慎的是深圳、成都等地方疫情再度緊張，防控措施對經濟短期傷害不容忽視。認為若要市場信心重大修復，需要更多期待國家在防疫政策上的重大調整。展望後市，國際市場巨變，國內疫情政策仍未重大調整，市場仍需謹慎。認為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。策略上，可趁熱門新能源汽車產業鏈、新能源產業鏈等高景氣度行業調整後做中長線部署；可關注受益於政策糾偏的互聯網科技行業、醫療等，以及國產半導體的替代仍有機會成為短期市場關注的重點。



短線機會

新特能源 (1799. HK)

領先的太陽能級多晶矽生產商和光伏專案承包商

推薦理由：

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；截至 2022 年 6 月 30 日，集團收入約 147.16 億元，同比增加 88.83%；行業高增長確定性高，公司即將 A 股上市，估值低。

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 09 月 02 日未持有 1799. HK。



A 股市場

1. 9月2日，央行發佈批准招商局金融控股有限公司設立許可的公告，根據《國務院關於實施金融控股公司准入管理的決定》《金融控股公司監督管理試行辦法》等規定，人民銀行審查並批准了深圳市招融投資控股有限公司的金融控股公司設立許可，並同意其更名為招商局金融控股有限公司。這意味著，第三張金控牌照正式誕生。（萬得資訊）
2. 近段時間已有超十城出臺相關措施，助力實現保交樓。其中，鄭州、南寧、浙江、湖北、陝西等地明確設立紓困基金，由政府牽頭，聯動地方AMC、地方國企等國有資本，通過紓困基金穩定房地產市場發展。業內分析認為，以政府主導的紓困基金目的明確，以國有資本為風險專案帶來信用背書，增強了項目的投資吸引力，且資金落地快效率高。此外，當各地的基金推動本地專案逐步解困，出險企業也有望重振旗鼓，為行業再度穩定起到支撐作用。部分內房板塊持續反彈有動力。（萬得資訊）
3. 有媒體報導，華為Mate50將支持衛星通信，另外，華為消費者業務CEO余承東在Mate50預熱視頻中直言，華為即將發佈一項“向上捅破天”的技術，對此，華為一內部人士向《證券時報》記者證實，9月6日發佈的Mate50確實將支持衛星通信，這意味著華為將搶先蘋果在手機上實現衛星通訊。（萬得資訊）
4. 9月2日，在工業和資訊化部舉行的主題新聞發佈會上，工業和資訊化部原材料工業司副司長張海頓介紹，近期工業和資訊化部聯合有關部門發佈了工業碳達峰實施方案，對原材料工業進行了總體部署。同時，牽頭制定有色金屬、建材行業碳達峰方案，擬於近期發佈實施；配合制定了石化化工、鋼鐵行業碳達峰方案。（萬得資訊）
5. 9月2日，Strategy Analytics無線智慧手機戰略(WSS)服務最新發佈的研究報告指出，2022年全球智慧手機出貨量將同比下降7.8%，至12.5億部。預計2023年下半年將出現溫和反彈，全年出貨量將回升至2.7%的年增長率軌道。（萬得資訊）



H 股市場

- 比亞迪股份披露 2022 年 8 月產銷快報，新能源汽車單月銷量 174,915 輛，同比增長 184.84%；1-8 月，累計銷量 978,795 輛，同比增長 267.31%。公司 2022 年 8 月海外銷售新能源乘用車合計 5092 輛。(萬得資訊)
- 康希諾生物公佈，該公司的吸入用重組新型冠狀病毒疫苗(5 型腺病毒載體) (「吸入用 Ad5-nCoV」) 經中華人民共和國國家衛生健康委員會提出建議，中國國家藥品監督管理局組織論證同意作為加強針在中國納入緊急使用。若後續國家相關部門對其採購使用，將對公司的業績產生一定的積極影響。據瞭解，吸入用 Ad5-nCoV 是一款預防 COVID-19 疾病的吸入式基因工程疫苗，其不僅可激發體液免疫及細胞免疫，還可以誘導黏膜免疫，有效實現三重綜合保護，過程中毋須進行肌肉注射。吸入用 Ad5-nCoV 在安全性、有效性、無痛、便利性及可及性等方面擁有獨特優勢。經公司於 2021 年 3 月 23 日宣佈，吸入用 Ad5-nCoV 已獲得國家藥監局藥物臨床試驗批件。(萬得資訊)
- 金風科技公佈，董事會於 2022 年 9 月 2 日通過決議，批准公司全資附屬公司北京天潤以 8.67 元/瓦的單瓦價格收購遼寧省鐵嶺市 100 萬千瓦風電項目(總收購價格)。遼寧省鐵嶺市人民政府規劃風電專案競爭優選招標，標的為其規劃的 100 萬千瓦風電開發指標。目前寧波潤明已中標"鐵嶺市 2021 年新增風電專案競爭配置優選"的 100 萬千瓦風電專案，並擬通過目標公司或其全資子公司完成上述風電的資源開發及建設。北京天潤擬與寧波潤明簽訂《股權收購協定》，收購目標公司 100% 的股權(目標股權對價)。(萬得資訊)
- 麗珠醫藥公告，公司獲悉，根據《中華人民共和國疫苗管理法》第二十條有關規定，公司控股附屬公司珠海市麗珠單抗生物技術有限公司與中國科學院生物物理研究所合作研發的"重組新型冠狀病毒融合蛋白疫苗"(V-01)經國家衛生健康委員會提出建議，中國國家藥品監督管理局組織論證同意納入新型冠狀病毒防疫序貫加強免疫緊急使用。(萬得資訊)

海外市場

- 原世界貿易組織副總幹事、商務部原副部長易小准日前在北京“兩區”建設與企業全球化論壇(第九屆中國企業全球化論壇)上表示，今年 6 月，WTO 發佈的服務貿易景氣指數已升至 105.5，明顯高於貨物貿易的景氣指數，顯示出全球服務貿易的韌性。(萬得資訊)
- 歐洲各國部長將討論激進的措施來控制飆升的能源成本，從天然氣價格上限到暫停電力衍生品交易，歐盟競相應對日益加深的危機。據一份文件草案，歐盟輪值主席國捷克將在週五的能源部長會議上將這些工具列入一份緊急干預選項清單。(萬得資訊)



大行報告

12. 9月2日訊，摩根士丹利發表報告，預計澳洲項目能為兗礦能源今年至2024年各年息稅前利潤分別貢獻了50%、36%及30%，並將公司今年至2024年各年每股盈測分別上調14%、12%、14%，並將其目標價由15.85港元上調至18港元，維持其評級為減持。報告稱，市場或對公司煤化工業務盈利逐漸改善態勢過分樂觀，該行料其煤化工業務毛利今年升62%，但料僅貢獻整體毛利12%。兗礦能源的煤業務是盈利主要引擎，在該行覆蓋煤股中，煤價對兗礦能源盈利敏感度最高，該行認為正面因素已反映於股價，料今年煤價將回檔至每噸730元人民幣。(格隆匯)
13. 花旗發表研究報告指，中海物業已制定5年戰略計畫，目標成為國內第一管家，來自內部及協力廠商專案的面積比例均衡，基本服務及增值服務業務收入占比亦平衡，過去逾5年每年增長率都超過30%，表現穩健。考慮到管理建築面積增長強於預期、社區增值服務回升速度較預期快，以及上半年利潤率恢復，花旗將中海物業2022至2024年每股盈利預測上調0.3%至5.6%，將目標價上調至11.08港元，對應2023年預測市盈率20倍，評級買入。(格隆匯)
14. 里昂發表報告指，受疫情影響，福耀玻璃今年第二季和上半年的收入增長放緩。不過，更好的產品結構令平均售價提升，營業費用控制改善和外匯收益抵消生產成本上升，令次季和上半年淨利潤按年分別增長65%和35%。該行認為，全景天窗玻璃滲透率提高應該會促進汽車玻璃的平均售價，將今年至後年的淨利潤預測分別提高4%、22%及22%。里昂表示，維持對福耀玻璃跑贏大市評級，同時將目標價從33.4港元提高到40.8港元，以反映更高的盈利預測。(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。

