

# 勝利早報

2022.09.06

## 勝利即日觀點

隔夜美股休市。昨日滬市漲、深市跌、港股收跌，其中，石油煤炭產業鏈強勢。環球市場遭到美聯儲加息與經濟衰退反復衝擊而出現急劇波動，至目前仍未出現新平衡點。目前看來，美聯儲在考慮加息時，通脹因素被擺在首位，在美國就業市場相對強勁的背景下，通脹遠超 2% 的預期範圍，且國際局勢持續緊張，國際供應鏈極不順暢，疊加極端天氣影響，即使大宗商品因擔憂經濟衰退從今年 6 月中開始震盪回落，但是終端工業品等價格依然堅挺，導致通脹見頂難料，這倒逼美聯儲堅定加息控通脹。預計美股大概率將調整至 9 月中旬。隨著美聯儲宣佈加息落地後，9 月下旬美股可能出現修復反彈。國內經濟狀況較為嚴峻，國常會繼 33 條穩定經濟增長的措施之後再出臺 19 條後續措施，並且明確表示細化實化接續政策，9 月上旬實施細則應出盡出，目的是保持經濟運行在合理區間。從各部委、各地政府刺激經濟措施來看，國家刺激力度再度加碼，尤其是科技創新投資、新能源汽車生產與消費、新能源基建投資等。若國內後續穩經濟壓力進一步加大，不排除繼續出臺更多增量政策。然而，國內疫情防控措施政策仍沒有重大改變，國內企業投資信心與居民消費信心仍較為低迷，同時，為了防止中美利差過大以及避免外匯市場大幅貶值，國內央行明確表示將實施穩健貨幣政策，不搞大水漫灌、不透支未來等。所以港股與 A 股繼續區間震盪為主，受益於國家扶持的行業結構性行情將持續。走勢上，預計 9 月上半月之前觀望情緒仍較為濃厚，因市場需觀察國內政策落實的力度與效用，以及週邊市場擾動；9 月下半月市場有望修復回升，靜待新的經濟資料公佈、一攬子政策細則陸續落地、週邊市場回穩等。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，可關注部分業績好預期以及受益於政策糾偏的互聯網科技、醫療、消費等核心企業。



## 短線機會

香港交易所 (388. HK)

中國資本與海外資本互聯互通最主要的交易平臺

推薦理由：

大批中概股自願由美股退市，公司有望承接更多雙重上市的企業，預期 ADR 公司回流將令未來港交所日均成交量大幅增長；國內將更加重視香港作為國內企業海外融資平臺，推出人民幣計價股票發行；鼓勵海外企業到港上市，且有望納入港股通；現時估值吸引，可做佈局。

買入價：HKD 300，目標價：HKD 400，

止損價：HKD 280

本公司所管理資金或撰寫此等概況人員於 2022 年 09 月 05 日持有 388. HK。



## 市場熱點板塊及個股：

### A 股市場

1. 四川甘孜瀘定縣發生 6.8 級地震，國家主席習近平作出重要指示，要求把搶救生命作為首要任務，全力救援受災群眾，最大限度減少人員傷亡。四川省抗震救災指揮部啟動省級地震一級應急回應。當地鋰礦資源豐富，多家上市公司有佈局專案。天齊鋰業、融捷股份、川發龍蟒、盛新鋰能、富臨精工、天原股份等鋰電企業表示，未受四川瀘定地震影響。另外，光伏企業通威股份、協鑫科技表示，基本未受影響。(萬得資訊)
2. 中國人民銀行決定，自 9 月 15 日起，下調金融機構外匯存款準備金率 2 個百分點至 6%。央行副行長劉國強表示，人民幣並沒有出現全面貶值。人民幣長期的趨勢應該是明確的，未來世界對人民幣的認可度會不斷增強，但是短期內雙向波動是一種常態。民生銀行首席經濟學家溫彬表示，下調外匯存款準備金，有助於增加市場上美元流動性，並提升金融機構外匯資金運用能力，有利於人民幣匯率的穩定。(萬得資訊)
3. 國務院常務會議日前部署實施 19 項穩經濟一攬子政策的接續政策措施，加力鞏固經濟恢復發展的基礎。發改委副秘書長楊蔭凱表示，當前我國經濟正處於企穩回升的重要視窗，三季度出臺政策至關重要。下半年是回補二季度疫情損失的關鍵期，也是政策發揮作用的黃金期，必須搶抓時間視窗，果斷出臺接續政策，有力保持經濟恢復發展的勢頭。(萬得資訊)
4. 廣東省印發進一步促進工業經濟平穩增長若干措施，著力在降低企業生產經營成本、提振釋放消費需求、抓好工業投資和製造業重大項目建設、加大招商引資力度、紓解中小企業資金困難、推動內外貿一體化發展、服務支援企業發展壯大等七個方面提出新增或深化的政策舉措。(萬得資訊)



## H 股市場

5. 萬科企業公佈，2022年8月份該公司實現合同銷售面積202.6萬平方米，合同銷售金額人民幣309.7億元，同比增加19.57%。2022年1月至8月份該公司累計實現合同銷售面積1709.8萬平方米，合同銷售金額人民幣2799.4億元，同比減少36.81%。新增加開發項目較7月簡報增加2個。  
(萬得資訊)
6. 融創中國公告，2022年8月，集團實現合同銷售金額約人民幣107.5億元，合同銷售面積約80.6萬平方米，合同銷售均價約人民幣13,340元/平方米。截至2022年8月底，集團累計實現合同銷售金額約人民幣1346.0億元，累計合同銷售面積約1,021.1萬平方米，合同銷售均價約人民幣13,180元/平方米。  
(萬得資訊)
7. 三葉草生物-B發佈公告，正在進行的SCB-2019(CpG 1018/鋁佐劑)作為通用新冠加強針候選疫苗的III期臨床試驗的積極資料。初步資料顯示，在既往接種兩劑滅活疫苗的受試者中，相較於第三劑接種滅活疫苗，接種SCB-2019(CpG 1018/鋁佐劑)作為異源加強針誘導了針對新冠病毒野生毒株和奧密克戎變異株亞型BA.1和BA.2更優的中和抗體水準。  
(萬得資訊)
8. 騰訊控股公佈，公司於9月5日回購110萬股，回購價格為316.6-324港元，共耗資約3.51億港元。騰訊已連續12個交易日回購，累計耗資約42億港元。  
(萬得資訊)
9. 廣汽集團在港交所發佈公告，8月汽車產量約為21.93萬輛，同比增長86.82%；本年累計產量約為160.46萬輛，同比增長25.11%；8月汽車銷量約為21.78萬輛，同比增長78.02%；本年累計銷量約為158.79萬輛，同比增長19.44%。  
(萬得資訊)

## 海外市場

10. 受能源問題、極端天氣以及美聯儲連續激進加息外溢效應等多重因素影響，近期歐元區能源和食品價格持續飆升，通脹率再創新高。分析人士認為，在9月8日的貨幣政策會議上，歐洲央行有可能更大幅度提高利率，以應對通脹。  
(萬得資訊)
11. 國際貨幣基金組織(IMF)敦促歐盟在債務高企和利率上升的情況下改革其財政框架，並稱改革對於避免歐盟陷入債務危機至關重要。  
(萬得資訊)
12. 當地時間9月5日下午，法國總統馬克龍在當天舉行的一場新聞發佈會上表示，歐盟從俄羅斯進口天然氣的份額，已經從幾個月前的50%降至9%。另外，馬克龍還呼籲法國人節約能源，例如冬天將室內暖氣溫度降低至19度，以節約至少10%的能源消耗。  
(萬得資訊)





## 大行報告

13. 大和發表報告表示，巴菲特旗下伯克希爾哈撒韋於 9 月 1 日申報減持比亞迪 H 股 171.6 萬股，持股比例降至 18.87%。該行表示，參考伯克希爾哈撒韋於 2007 年對中國石油股份悉數出售持股的行動後，料本次亦會全面清出對比亞迪持股，雖然該行預期比亞迪的基本面將保持穩健，但料在股權出售下，比亞迪短期股價將承壓，並建議投資者在相關沽壓消除之後才重新審視。參考伯克希爾哈撒韋於對中石油的行動，從 2007 年 7 月開始出售中石油股權，並在 2007 年 10 月左右完成退出。大和表示，維持對比亞迪買入投資評級及目標價為 380 港元。（格隆匯）
14. 高盛發佈研究報告稱，首予快手「買入」評級，預計收入增長將加快，2022 下半年及 2023 年收入同比增 18%/22%，目標價 112 港元，當前股價風險回報吸引，因處於轉捩點。（格隆匯）
15. 德銀發表報告指，百度第二季收入按年下跌 5%，大致符合預期，反映公司從疫情影響中正逐步復蘇。展望下半年，該行預期線上廣告行業的恢復將取決於宏觀經濟及疫情發展，不確定性仍然存在；然而在項目恢復、智慧交通及智慧工業需求彈性的推動下，德銀對雲端業務發展加速更有信心。德銀維持此前對百度核心收入在第三季恢復正增長的預期，同時預計公司將維持其嚴格的成本控制，基本維持 2022 至 2023 年收入預測，並將 2022 至 2023 年經調整後純利預測各上調 24% 及 3%，該行將百度目標價由 155 港元上調至 162 港元，維持「持有」評級。（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。

