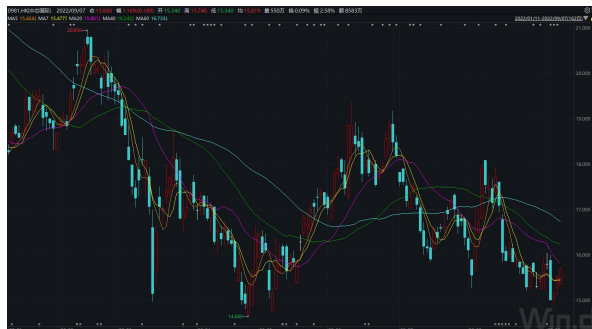


勝利早報

2022.09.07

勝利即日觀點

隔夜美股三大指數繼續收跌，均維持下跌趨勢，其中，新能源、消費偏強，科技股、中概股走弱。昨日 A 股滬深兩市收漲，港股微跌，其中，石油煤炭產業鏈強勢。昨晚美國宣佈 8 月份的服務業 PMI 好於預期，經濟數據強勁。目前看來，美聯儲在考慮加息時，通脹因素被擺在首位，在美國就業市場與服務業數據相對強勁的背景下，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。美國國債收益率與美元指數繼續上升，風險資產價格繼續回調，反映了美聯儲未來加息趨勢。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。昨天國內又有重磅政策出臺，習近平主席主持的中央深改委會議宣佈健全關鍵核心技術攻關新型舉國體制等，給未來投資市場結構性投資機會提供方向。面對國內經濟狀況較為嚴峻的局面，各部委、各地政府刺激經濟措施的力度將再度加碼，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、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。策略上，可趁熱門新能源汽車產業鏈、新能源產業鏈、半導體等高景氣度行業調整後做中長線部署，疫情受損的行業仍需與謹慎。



短線機會

中芯國際 (981. HK)

中國大陸規模最大的專業晶圓代工企業

推薦理由：

國家持續釋放利好政策，國內半導體產業國產化進程有望加速，中芯國際作為國內擁有規模與技術優勢的企業，能夠獲得更多市場份額與資金支持；公司持續回購股票彰顯信心。

買入價：HKD 15.5，目標價：HKD 20

止損價：HKD 14.5

本公司所管理資金或撰寫此等概況人員於 2022 年 09 月 06 日持有 981. HK。



A 股市場

1. 據中國證券報，當前國企改革三年行動已進入決戰決勝關鍵階段，中央企業和地方國企聚焦收官“窗口期”，加快推進以上市、實施中長期激勵為代表的市場化改革。數據顯示，今年以來，A股新增國有控股上市公司19家，並有48家國有控股上市公司實施股權激勵。業內人士認為，央企和地方國企借力多層次資本市場，積極謀求上市乃大勢所趨。同時，國企中長期激勵，尤其是股權激勵正擴圍擴面，激勵空間進一步打開。（萬得資訊）
2. 通威股份再次宣佈上調電池片價格。其中，210電池上漲2分/W，182、166電池集體上漲1分/W。這是通威太陽能電池今年內第十次調價。業內分析認為，通威再次上調電池片價格，主要是由於矽料價格連續上漲。（萬得資訊）
3. 寧德時代正式宣佈，已於近日與匈牙利德布勒森市簽署預購地協議。此舉標誌著寧德時代匈牙利工廠專案正式啟動。該專案投資金額73.4億歐元，規劃電池產能為100GWh，首棟廠房將於年內破土動工，預計建設週期不超過64個月。（萬得資訊）
4. 東華能源與中國核工業集團簽署《戰略合作協議》，雙方共同推進高溫氣冷堆專案，未來五年內預計投資超千億元，共同打造零碳產業園。雙方將積極推動中核集團或其成員單位成為東華能源的戰略投資者（占股比例5%-15%）。（萬得資訊）
5. 中國石油公告稱，中國石油集團擬通過無償劃轉方式將其持有的公司18.3億股A股股份（占公司總股本的1%）劃轉給中國石化集團。（萬得資訊）



H 股市場

6. 復星醫藥公佈，於 2022 年 9 月 6 日，公司收到執行董事及部分高級管理人員合計 18 人（以下合稱“有關人士”）通知，自願以自有資金增持不低於 46 萬股公司股份（包括 A 股及／或 H 股），實施期間自 2022 年 9 月 7 日（含當日）起 15 個交易日。（萬得資訊）
7. 思摩爾國際公告，公司董事會獲公司董事會主席、行政總裁、執行董事及控股股東之一陳志平先生知會，陳先生於 2022 年 9 月 6 日通過 SMR & Alon Limited，一間由陳先生全資控股的公司，在公開市場以每股平均價格約 13.00 港元購入合共 384 萬股公司股份，總代價為 4990.4 萬港元，占公司於本公告日期已發行股本約 0.06%。緊隨購入股份後，SMR & Alon Limited 於 19.98 億股股份中擁有權益，占公司於本公告日期已發行股本總額約 32.83%。公司董事會亦獲公司執行董事熊少明先生知會，熊先生於 2022 年 9 月 6 日通過 Andy Xiong Holding Limited，一間由熊先生全資控股的公司，在公開市場以每股平均價格約 12.99 港元購入合共 250 萬股公司股份，總代價為 3247.6 萬港元，占公司於本公告日期已發行股本約 0.04%。緊隨購入股份後，Andy Xiong Holding Limited 於 2.8 億股股份中擁有權益，占公司於本公告日期已發行股本總額約 4.60%。董事會認為上述股份購入表明陳先生和熊先生對集團未來前景及長期價值的信心。（萬得資訊）
8. 中國海外發展公佈，於 2022 年 8 月，中國海外系列公司的合約物業銷售金額約人民幣 225.07 億元，按年下跌 10.1%；而相應的已售樓面面積約為 94.45 萬平方米，按年下跌 29.8%。1-8 月，中國海外系列公司累計合約物業銷售金額約人民幣 1784.77 億元，相應的累計已售樓面面積約 798.77 萬平方米，分別按年下跌 30.0%及 37.9%。此外，截至 2022 年 8 月 31 日，中國海外系列公司取得已認購物業銷售約人民幣 141.55 億元，預期將於往後數月內轉化為合約物業銷售。2022 年 8 月，該公司在深圳、廈門和東莞共收購了三幅地塊，應占樓面面積合共約 31.35 萬平方米。該集團就相關土地收購應付的土地出讓金約人民幣 79.24 億萬元。2022 年 1 月至 8 月，該集團收購的土地累計應占樓面面積約 473.92 萬平方米，累計應付的土地出讓金約為人民幣 581.6 億元。（萬得資訊）

海外市場

9. 巴西司法部對蘋果公司處以 238 萬美元罰款，並下令取消 iPhone 12 及更新機型銷售的訂單，同時暫停銷售任何不帶充電器的 iPhone 機型。蘋果將對巴西不附贈充電器而禁售 iPhone 提起上訴。（萬得資訊）
10. 三星電子的智能手機供應商的工廠開工率 9 月已跌至最低水準，部分廠商 9 月甚至決定暫時關閉一個月，這也是 15 年以來的首次關廠。（萬得資訊）
11. 大眾集團宣佈，將於 9 月底或 10 月初進行保時捷首次公開募股。行業內預估，保時捷 IPO 後估值可能高達 850 億歐元，或成為德國歷史上規模最大的 IPO 之一，也是 1999 年以來歐洲最大的 IPO。（萬得資訊）



大行報告

12. 富瑞發佈研究報告稱，予贛鋒鋲業「買入」評級，但下調 2022-24 年每股盈利預測 28%/31%/28%，上半年產量受到鋰輝石品位低的影響，預期 2022 年產量將達 10 萬噸，目標價由 119 港元下調至 91 港元。(格隆匯)
13. 瑞銀研究報告稱，維持中升控股(00881)「沽售」評級，因上半年業績不及市場預期，將 2022-24 年盈利預測下調 4%至 11%，目標價由 36 港元下調至 33 港元。該行預計，公司新車利潤率將面臨長期壓力，因為雷克薩斯在內地受歡迎程度下降，新車毛利率或將由去年 4.4%高位下降至今年 2.4%。管道檢查也顯示，賓士的零售折扣自第二季以來一直在擴大。(格隆匯)
14. 中金研究報告稱，維持特步國際「跑贏行業」評級，預測 2022/23 年 EPS 為 0.43/0.53 元，考慮品牌加大投入影響短期盈利與估值水準，目標價下調 16%至 13.31 港元，較現價應有 28%的上行空間。公司 9 月 5 日召開「世界跑鞋 中國特步」特步品牌戰略升級發佈會，發佈「世界級中國跑鞋」品牌戰略，同時發佈冠軍版跑鞋 160X3.0PRO。(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。

