

勝利早報

2022.09.09

勝利即日觀點

隔夜美股三大股指兩連陽，繼續反彈轉勢，創逾一周新高，其中，新能源、醫療和金融板塊領漲大市；B站、騰訊領跌中概股。昨日A股滬深兩市與港股收跌，其中，消費股轉強。昨夜鮑威爾表示，美聯儲認為需要直截了當地對通脹採取行動，美聯儲需要現在就採取行動以避免通脹的社會成本，過往經驗警告不要過早放鬆政策。鮑威爾講話和兩周前他在全球央行年會上的表態高度一致，市場對9月美聯儲超激進加息的預期繼續高漲。同時昨夜歐央行宣佈加息75個基點，此次加息幅度在市場預料之中。目前市場已反映美聯儲加息預期。隨著加息陸續落地，市場過度恐慌情緒有望修正。國內方面，國務院常務會議部署加力支持就業創業的政策，支持平臺經濟穩就業；決定對部分領域設備更新改造貸款階段性財政貼息和加大社會服務業信貸支持；部署階段性支持企業創新的減稅政策。盤面看，市場對國家政策刺激力度較為樂觀，使A股滬深兩市明顯比外圍市場強。昨日國務院聯防聯控機制宣導國慶假期在本地過節，明確9月10日至10月底，將在全國推廣核酸“落地檢”，因此短期內無需期待疫情防控的放鬆。但市場無需太過悲觀，因經濟數據顯示我國的通脹控制成果較好。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。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要謹慎。



短線機會

中廣核新能源 (1811.HK)
央企中國廣核集團旗下負責新能源運營的企業

推薦理由：

國家繼續推進新能源基建，國家農發行與國開行增加資本金投資，商業銀行增加信貸；
公司借助央企背景，新能源運營專案增加，預期中廣核集團向公司注入新能源運營資產；
動態PE10倍，派息率3%以上；
風險：專案增加不及預期

買入價：HKD 3.1，目標價：HKD 4.5，
止損價：HKD 2.9

本公司所管理資金或撰寫此等概況人員於2022年09月08日未持有1811.HK。



A 股市場

1. 商務部表示，在當前高通脹形勢下，美方決定延長對華加征關稅，勢必使眾多美國企業和消費者承受更大損失。重點外資專案工作專班將動態調整確定新一批重點外資專案清單，推出投資規模大、帶動作用強的先進製造業領域標誌性外資專案，加強全流程服務和全方位保障，推動更多外資專案早日落地投產達產。(萬得資訊)
2. 根據國務院聯防聯控機制有關部署，9月10日至10月31日，乘坐飛機、高鐵、列車、跨省長途客運、跨省客運船舶等交通工具需查驗48小時內核酸檢測陰性證明。國務院聯防聯控機制宣導國慶假期在本地過節，明確9月10日至10月底，將在全國推廣核酸“落地檢”。(萬得資訊)
3. 證券時報，今年上半年，國內新增光伏裝機30.88GW，同比增長137%。今年前六個月的光伏裝機量已超過去年前十個月裝機量之和。7月我國光伏新增裝機量同比增長39%，太陽能電池出口同比增長118.8%，海內外需求共振下行業高景氣延續。今年二季度末，光伏設備行業上市公司持倉機構合計達到1.77萬家（未剔除重複持倉），持股市值逼近萬億元，均達到歷史最高水準。(萬得資訊)
4. 據經濟參考報，進入9月，上市公司前三季度業績開始漸次披露。Wind數據顯示，截至9月8日，A股市場共有40家上市公司披露2022年前三季度業績預告，近七成公司業績預喜（包括預增、續盈和略增三種情形），科創板和創業板企業預喜家數占比近六成。從具體行業來看，電子、醫藥生物行業以及新能源產業鏈企業業績表現搶眼。(萬得資訊)



H 股市場

5. 嗶哩嗶哩-SW 發佈 2022 年第二季度業績，公司淨營業額總額達人民幣 49 億元，較 2021 年同期增加 9%。月均活躍用戶達 305.7 百萬，較 2021 年同期增加 29%。日均活躍用戶達 83.5 百萬，較 2021 年同期增加 33%。平均每月付費用戶達 27.5 百萬，較 2021 年同期增加 32%。期間研發開支為人民幣 11.32 億元，同比增加 68%。此增加主要是由於研發人員增加、股權激勵費用增加及終止若干遊戲專案的開支所致。公司現時對 2022 年第三季度淨營業額進行了展望，預計將達到人民幣 56 億元至人民幣 58 億元。(萬得資訊)
6. 長城汽車披露 2022 年 8 月產銷快報。當月實現銷量總計 88,226 輛，同比增長 18.81%；當月實現產量總計 87,751 輛，同比增長 19.99%。其中，坦克品牌當月銷量達 10,008 輛，同比增加 66.58%。此外，8 月海外銷售 15,374 臺，1-8 月累計銷售 92,907 臺。8 月新能源車銷售 11,964 臺，1-8 月累計銷售 86,548 臺。(萬得資訊)
7. 敏實集團擬與國際汽車配件供應商麥格納成立合資公司，為一家位於安徽省內的汽車廠商設計、生產和銷售汽車零部件等。合資事項仍待主管部門批准，批准後將於 2023 年一季度開始運營。(萬得資訊)
8. 中廣核電力發佈公告，公司附屬公司中廣核陸豐核電有限公司的陸豐 5 號機組已於 2022 年 9 月 8 日進行核反應爐主廠房首罐混凝土澆築，即陸豐 5 號機組於該日開工建設，進入土建施工階段。(萬得資訊)

海外市場

9. 特斯拉(正在加大加州超級工廠的招聘力度，目標是每年生產 40 吉瓦時的電池單元 Megapack。特斯拉已經在官網上掛出了加州超級工廠的 37 個職位空缺，這些職位大多與工程和品質控制有關，但也有一些生產崗位，這通常意味著離生產開始的時間很近了。(萬得資訊)
10. 遊戲驛站(GME.US)在週三的一份聲明中說，第二季度的淨銷售額為 11.4 億美元，這一數字低於分析師預期的 12.8 億美元。該公司淨虧損增長近一倍，至 1.087 億美元，每股虧損 0.36 美元，而此前的平均預估為 0.34 美元。此外，遊戲驛站與巴哈馬數字資產現貨與衍生品交易平臺 FTX 構建合作夥伴關係，雙方將在新的電子商務和線上行銷展開合作，並將開始在部分門店推出 FTX 禮品卡。雙方合作的財務條款尚未披露。(萬得資訊)



大行報告

11. 麥格理研究報告指出，騰訊旗下的視頻號為中國領先的短視頻平臺，相信有望成為集團的主要收入貢獻，支持公司盈利復蘇。該行認為，騰訊視頻號與集團其他生態系統有強大的協同作用，在用戶、內容創作者及商戶之間提供更多互動元素及全管道解決方案，尤其是與微信的關鍵資產有所銜接，如小程序、支付、官方帳戶及即時消息方面，提供多樣化的內容。於內地互聯網行業中，麥格理首選騰訊，目前股價相當於 2023 財年市盈率 18.6 倍，對其盈利預測保持不變，維持「跑贏大市」評級及目標價 515 港元，認為集團成功將視頻號變現，加上遊戲和線上廣告恢復，推動明年上半年的盈利加速增長。(格隆匯)
12. 大摩發研報指，吉利汽車(0175.HK)8月銷售大致平穩，部分受到供應中斷所限制，而混合動力汽車及電池動力車(BEV)的銷量增長和季節性補貨或為9月銷售建立堅實的基礎。不過，疫情和供應鏈受阻仍然是不確定因素。該行予集團目標價 22 港元，評級為「增持」。報告引述吉利管理層表示，2022 財年雷神動力(Leishen Power)車型銷售 15 萬輛的目標不變，並將焦點放在其生產及銷售策略上。管理層指引雷神動力 9 月產量達 2 萬輛，並分別在第四季及明年中分別提升至 3 萬輛和 6 萬輛。該股現報 14.04 港元，總市值 1410 億港元。(格隆匯)
13. 野村發研報指，蔚來第二季收入勝預期，交付量 2.51 萬輛，勝預期。該行維持其美股「買入」評級，目標價 25.8 美元。該行指，管理層指引第三季交付量達到 3.1 萬-3.3 萬輛，在累積 9 個月的基礎上，管理層的平均指引 8.15 萬只比該行的預測低 3%。由於 ES7 和 ET5 的增長剛剛開始，該行認為第三季度的大部分銷量增長應該由 ET7 貢獻。另外，美國政府下令 Nvidia 和 AMD 停止向中國供應其最先進的人工智慧晶片，但是該禁令不包括專為自動駕駛設計的 Xavier 和 Orin 晶片，因此該行認為對蔚來交付沒有短期或長期影響。(格隆匯)
14. 摩通發表報告，指嗶哩嗶哩-SW 自家豎屏短視頻內容(Story Mode)、第三季度發佈的新遊戲、節省成本措施推動下，預計下半年的收入增長將加速，利潤率將有所提高。該行認為，豎屏短視頻(Story Mode)應能推動嗶哩嗶哩在 2024 年實現非美國通用會計準則盈利，正如去年第四季的指引，較市場預計 2024 年非美國通用會計準則淨虧損 17 億美元預期好。該行指，嗶哩嗶哩仍然是中國增長最快的互聯網公司之一，目前的估值是一個很好的進入點。下一個催化劑可能來自於好於預期的豎屏短視頻增長，手機遊戲《賽馬娘》在內地獲批，以及轉換為雙重主要上市後可能被納入港股通。該行給予其目標價 270 港元，評級「增持」。(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。

