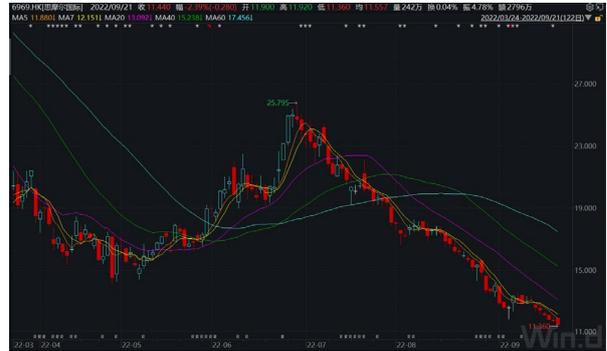


勝利早報

2022.09.21

勝利即日觀點

隔夜美股三大指數收跌，趨勢繼續向下，其中，消費、科技、新能源均走弱。昨日 A 股滬深兩市與港股收漲，其中，汽車產業鏈、科技股走強。昨日，德國公布 8 月 PPI 大幅高過預期，同時，烏克蘭的盧甘斯克人民共和國與頓涅茨克人民共和國將進行加入俄羅斯的公投，導致俄烏局勢再度升級，繼續加劇國際通脹預期的憂慮。美聯儲將於周四宣布議息結果，市場在加息前表現得仍非常謹慎。美國 10 年與 2 年期債券收益率飆升，美股最近大幅波動，充分反映了美聯儲將加息 75 個基點。判斷美股走勢要等到加息落地後，才可能出現修復行情。國內方面，上周國內公布 8 月份社會零售、固定投資、規模以上工業增加值、失業率等數據出現好轉，且多數超預期，反映了經濟在各部委、各地政府刺激經濟措施的力度將再度加碼情況下得到積極變化，這有利于市場信心的恢復。同時，從最近政策刺激經濟的言論來看，未來國家繼續出臺政策來穩經濟，著力擴大有效需求、著力穩就業穩物價等，如：浙江發布下調 2022 年煤電、核電的電價等。行業上看，國家扶持政策仍在新能源、新能源汽車等製造業，突出原材料、設備等製造業扶持。至于市場信心除了疫情防控與中美經濟脫鉤等因素外，美聯儲大幅加息將抑制國內央行貨幣政策寬鬆，人民幣兌美元貶值以等也在打壓市場信心。展望後市，因通脹與加息，國際市場仍較為波動，國內市場無法避免受到衝擊。關注美國加息後，市場的表現。國內處於降息周期，政策面友好，中綫看港股與 A 股有支撐，下跌空間有限。策略上，中長期仍是關注受益于國家扶持的行業結構性行情將持續，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綫部署；海外消費恢復明顯，可以關注港股上市的國際品牌消費企業。



短線機會

思摩爾國際 (6969.HK)
全球最大的霧化設備製造商。

推薦理由：

電子煙將成為全球趨勢，銷售額持續增加；
供應鏈恢復，海外電子煙市場正逐步復蘇，國內電子煙立法逐步清晰；
公司作為全球最大且霧化技術最領先的龍頭企業，目前已有 6 間子公司獲得電子煙牌照，深度綁定優質客戶，將獲得更多訂單。

買入價：HKD 11.5，目標價：HKD 20，
止損價：HKD 10.5

本公司所管理資金或撰寫此等概況人員於 2022 年 09 月 20 日持有 6969.HK。



A 股市場

1. 工業和信息化部電子信息司司長喬躍山介紹，近年來，我國光伏產業規模及市場應用實現快速發展。下一步，工業和信息化部將加強行業統籌規劃，加快推動光伏產業高質量發展，為實現碳達峰碳中和目標貢獻更多力量。一是持續引導行業健康發展。實施「十四五」相關產業規劃、光伏製造行業規範條件、智能光伏創新行動計劃、光伏產業鏈供應鏈協同發展等政策，引導產業持續轉型升級。（萬得資訊）
2. 據證券時報，近日，摩根大通舉辦媒體交流會，分享近期市場觀點。摩根大通首席亞洲及中國股票策略師劉鳴鎬表示，中國股票整體上的估值很低，非常看好中國 A 股及港股市場的未來表現。（萬得資訊）
3. 三大電信運營商最新用戶數出爐。中國移動 8 月客戶總數約 9.73 億戶，其中 5G 套餐客戶約 5.39 億戶。中國聯通 8 月“大聯接”用戶累計到達數約 8.27 億戶，其中 5G 套餐用戶累計到達數約 1.95 億戶。中國電信移動用戶數 3.88 億戶，其中 5G 套餐用戶數 2.44 億戶。（萬得資訊）
4. 消息稱騰訊控股正考慮剝離其更多龐大的投資組合，以為一系列股票回購提供資金，並重新調整增長戰略。對此騰訊方面回應稱，目前沒有減持股份的計劃或時間表。（萬得資訊）
5. 三安光電澄清，網傳公司相關人士在辦公室被帶走報道不屬實。前期公司董事任凱被調查與三安光電沒有關係，該事項不會對公司生產經營產生影響。三安光電昨日放量大跌逾 7%，盤中一度逼近跌停。盤後數據顯示，四機構席位合計賣出達 6.88 億元，摩根大通上海銀城中路賣出 1.26 億元并買入 1.23 億元，瑞銀證券上海石橋路買入 1.29 億元。（萬得資訊）



H 股市場

6. 思摩爾國際公告，繼公司全資子公司深圳韋普萊思科技有限公司、深圳麥克韋爾科技有限公司、深圳市麥克兄弟科技有限公司、江門摩爾科技有限公司以及東莞市麥克電子科技有限公司獲頒發烟草專賣生產企業許可證之後，于 2022 年 9 月 20 日，公司的另外一間全資子公司深圳麥時科技有限公司收到烟草專賣局頒發的烟草專賣生產企業許可證，有效期限自 2022 年 9 月 5 日至 2023 年 9 月 30 日。截止本公告日期，集團共有 6 家子公司獲得烟草專賣生產企業許可證。上述許可證的頒發，進一步增強了集團對未來發展的信心。集團總體生產經營將按預定計劃進行。(萬得資訊)
7. 三葉草生物宣布，公司合同開發生產商已經獲得歐盟藥品生產質量管理規範認證，用于生產三葉草生物主要的新冠候選疫苗 SCB-2019 (CpG1018/鋁佐劑)。公司致力于在 2022 年下半年完成向中國國家藥品監督管理局、EMA 和世界衛生組織遞交 SCB-2019 的注册申請，同時為獲得批准後在中國和全球進行商業化做好準備。(萬得資訊)
8. 中國電力公布，有關組建有限合夥基金及可能出售公司若干附屬公司的股權予合夥基金旗下的特殊目的載體，以共同發展及進一步拓展集團的清潔能源項目。于 2022 年 9 月 20 日，公司（轉讓方）、特殊目的載體（受讓方）及相關目標公司訂立四份股權轉讓協議，據此轉讓方同意出售，而受讓方同意收購目標公司的全部股權，總代價人民幣 14.73 億元。(萬得資訊)
9. 8 月移動業務客戶總數達約 9.73 億戶，當月淨增 210.9 萬戶，年內累計淨增 1635 萬戶，其中 5G 套餐客戶數達約 5.39 億戶。寬帶業務方面客戶總數達 2.61 億戶，本月淨增 264.8 萬戶，年內累計淨增 2079.7 萬戶。(萬得資訊)

海外市場

10. 知名蘋果分析師郭明錕預測，在產綫轉換後，iPhone 14 Pro 系列出貨占整體 iPhone 14 出貨量在 2H22 達 60 - 65%，先前為預估 55 - 60%。iPhone 14 Pro Max 在 2H22 占整體 iPhone 14 出貨量約 30 - 35%，為最受歡迎的 iPhone 14 機種。iPhone 產品組合轉佳，故 Apple 可能在 10 月底的財報會議上，對 4Q22 提出對正向展望（假設 iPhone 在 11 月下旬後的出貨量沒有顯著下滑）。(萬得資訊)
11. 福特汽車暴跌逾 12%，創 2011 年 1 月份以來最大單日跌幅。此前福特披露，由于缺少某些部件，預計第三季度末約 4 萬-4.5 萬輛汽車的交付被影響。福特預計第三季度 EBIT 為 14-17 億美元，低于市場普遍預期的 30 億美元，但該公司維持其全年預期。另外，第三季度與通脹相關的供應商成本將比最初預期高出約 10 美元。高盛分析師 Mark Delaney 對福特第三季度的業績指引表示驚訝，因為外界認為福特已在供應鏈瓶頸問題上取得進展。(萬得資訊)



大行報告

12. 瑞銀發表報告指，由于受到疫情影響，安踏 (02020. HK) 和特步 (01368. HK) 9 月至今的零售銷售較 7 月和 8 月疲弱。瑞銀指，對特步專注于跑步類的戰略和加大對功能性童裝市場的投資持積極看法。同時預計安踏的利潤率將受惠 Fila 質量增長和成本控制支持。雖然短期內仍面臨疫情帶來的壓力，但認為所覆蓋中國體育用品股的估值不高，邁向明年，疫情影響將有一個正常化的按年比較基礎。該行內地體育用品首選股為李寧，評級買入，目標價 87 港元，因為其庫存與銷售水平最健康，而且在品牌提升的支持下有堅實的產品管綫改善機會。(格隆匯)
13. 野村發表研究報告指，對海底撈今年下半年整體翻桌率表現保持審慎看法，預計大型團體到店用餐形式將繼續受到疫情反彈的不利影響，同時門店擴張計劃繼續存在不確定性。野村又指，海底撈于中期業績中宣布擇機啟動硬骨頭門店計劃，考慮重新啟動開業的門店可能為啄木鳥計劃下關停的部分分店，反映出管理層有意恢復增長軌迹，預期或為公司帶來潜在上行空間。該行認為，總體而言銷售困境仍是近期要面對的主要問題。野村將海底撈目標價由 14.5 港元上調至 17.5 港元，維持中性評級，該行對其 2022 至 2024 年盈利預測低于市場預期。(格隆匯)
14. 麥格理發表研究報告指出，騰訊透過深化與合作夥伴關係及全球旗艦游戲發行部門，持續打造全球游戲生態。該行預期騰訊的全球游戲發行及收購將加速，而在全球游戲代理商中，騰訊仍為該行的首選。該行維持對騰訊的跑贏大市評級，目標價由 515 港元下調至 464 港元，以反映該行對明年全球及內地網絡游戲溫和增長的預期。(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。

