

# 勝利早報

2022.09.22

## 勝利即日觀點

隔夜美股三大指數收跌，趨勢繼續向下，其中，工業、互聯網科技、金融均走弱，中概股繼續大幅下挫。昨日 A 股滬深兩市微跌，而港股大幅收跌。其中，石油產業鏈走強，醫療、半導體等繼續弱。今天凌晨美聯儲如預期加息 75 個基點，美聯儲下調美國經濟增長預期與上調通脹預期，主席鮑威爾發表了加息的鷹派言論，導致美股尾盤急速下跌，美元指數升超 110。美聯儲上調通脹預期，使市場對加息幅度是否放緩沒有信心，同時，下調經濟增長預期，更加加劇市場對憂慮前景。在經濟下行，通脹上升，利率上升，的宏觀組合下，股市等風險資產的價格仍將難料樂觀，後市波動在所難免。俄羅斯發動全國徵兵，應對俄烏衝突升級，尤其歐美 10 月份將加大對烏克蘭援助，同時，最近烏克蘭將進行加入俄羅斯的公投，導致未來國際局勢難以樂觀，對國際供應鏈與金融市場的衝擊仍在持續。國內方面，中國外交部部長在紐約見基辛格、美國商界代表等，再呼籲中美關係友好。市場期待美國官方能夠有積極態度，否則中美關係繼續惡化，對全球經濟與政治秩序衝擊無法消除。同時，國內 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，且多數超過預期，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，這對有利于市場信心的恢復。市場目前期待國內疫情防控措施能夠有所改變，這是目前市場潛在的利好因素。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。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，尤其美股是否出現修復行情。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

中集安瑞科 (3899.HK)  
國內燃氣能源業的集成業務供貨商。

### 推薦理由：

全球氫能技術突破與全球推廣成爲趨勢，預計行業將有爆發式增長；公司 2022 年中報顯示中集安瑞科氫能業務實現 1.69 億，同比增長 175.1%。同時報告指出，中集安瑞科在制氫方面，積極布局工業副產氫、電解水制氫、甲醇制氫等相關技術及項目。

買入價：HKD 9，目標價：HKD 12

止損價：HKD 8.3

本公司所管理資金或撰寫此等概況人員於 2022 年 09 月 21 日持有 3899.HK。



## 市場熱點板塊及個股：

### A 股市場

1. 9月21日，國家能源局發布1-8月份全國電力工業統計數據。截至8月底，全國發電裝機容量約24.7億千瓦，同比增長8.0%。其中，風電裝機容量約3.4億千瓦，同比增長16.6%；太陽能發電裝機容量約3.5億千瓦，同比增長27.2%。1-8月份，全國主要發電企業電源工程完成投資3209億元，同比增長18.7%。其中，太陽能發電1025億元，同比增長323.8%。電網工程完成投資2667億元，同比增長10.7%。（萬得資訊）
2. 記者9月21日從海南省三亞市旅游和文化廣電體育局獲悉，根據《三亞市新型冠狀病毒肺炎疫情防控工作指揮部關於解除全域臨時靜態管理的通告》要求及《新型冠狀病毒感染肺炎疫情防控方案》相關規定，為科學精準落實疫情防控政策，統籌做好疫情防控和經濟社會發展各項工作，三亞將有序恢復三亞市旅游景區開放營業。涉及相關港股復星旅游文化(01992)。（萬得資訊）
3. 上海捷能智電新能源科技有限公司成立，註冊資本40億元，經營範圍包含電池銷售、電動汽車充電基礎設施運營等。該公司由上汽投資公司、寧德時代、中國石油、中石化銷售公司等共同持股。（萬得資訊）
4. 小鵬G9正式上市，售價30.99萬元至46.99萬元。小鵬汽車董事長何小鵬透露，G9是全球充電最快的豪華電動車，最快充電5分鐘，續航達200公里。小鵬汽車同時推出首個全場景智能駕駛輔助系統XNGP，目標是在2023年實現中國大部分城市的覆蓋。（萬得資訊）
5. 據工信部，截至8月底，我國移動物聯網連接數已達16.98億戶，首次超過移動電話用戶數。窄帶物聯網、4G、5G基站總數分別達到75.5萬個、593.7萬個、210.2萬個，多網協同發展、城鄉普遍覆蓋、重點場景深度覆蓋的網絡基礎設施格局已形成。（萬得資訊）



## H 股市場

6. 天齊鋰業 (09696) 公告，天齊鋰業股份有限公司(以下簡稱「公司」)于 2022 年 9 月 21 日召開第五屆董事會第三十次會議(以下簡稱「會議」)，審議通過了《關於作為基石投資者參與中創新航香港首次公開發行的議案》，公司全資子公司天齊鋰業香港有限公司(以下簡稱「天齊鋰業香港」)擬使用自有資金不超過 1 億美元。(萬得資訊)
7. 中國恒大 (03333.HK)：1 至 8 月合約銷售額 181.58 億元。公司正積極推進境外債務重組，並將儘快公布具體解決方案。截至目前，公司保交樓項目共 706 個，已復工項目 668 個，未復工項目 38 個。目前已復工的 668 個項目中，有 606 個項目達到正常施工水平，其餘 62 個項目正在恢復正常施工過程中。今年 1-8 月累計合同銷售 181.58 億元，銷售面積 194.98 萬平方米。(萬得資訊)
8. 恒大附屬公司，中國恒大新能源汽車集團有限公司，自主研發的新能源汽車恒馳 5 在今年 9 月 16 日正式量產，并將於 10 月開始正式交付。(萬得資訊)
9. 攜程集團—S (09961) 發布 2022 年第二季度及上半年業績公告，截至 2022 年 6 月 30 日止 3 個月，該集團實現淨收入 40.11 億元(人民幣，下同)，同比減少 32%；歸屬攜程集團有限公司淨利潤 6900 萬元，相比 2021 年同期歸屬於攜程集團股東的淨虧損為 6.47 億元；每股基本收益 0.1 元。(萬得資訊)

## 海外市場

10. 歐洲央行副行長金多斯表示，近期數據表明經濟大幅放緩，可能在年底左右停滯；通脹風險處于上升趨勢，將繼續加息，并由數據決定加息規模。(萬得資訊)
11. 美聯儲公布 9 月利率決議，如期加息 75 個基點，至 3.00-3.25%。經濟預期顯示未來或進一步加速升息步伐。美聯儲下調美國 2022 年 GDP 增長預期至 0.2%，6 月料增 1.7%；美聯儲上調 2022 年 PCE 通脹預期至 5.4%，6 月份料為 5.2%。美聯儲 FOMC 9 月點陣圖顯示，美聯儲預計在 2022 年至少還會加息 75 個基點，直到 2024 年才會降息。本次美聯儲決議聲明略偏鷹派，決議公布後，美股大幅收跌；美元指數漲超 1%，續創 2002 年以來新高，2 年期美債收益率 2007 年來首次升破 4%，原油低位震蕩，黃金則先抑後揚。(萬得資訊)
12. 美聯儲主席鮑威爾在議息會議後的新聞發布會上表示，堅決致力於降低通貨膨脹，承諾將通脹壓低至 2%；物價穩定是經濟基石，缺乏價格穩定，經濟就無法運轉。同時，鮑威爾援引 FOMC 利率點陣圖分化稱，美聯儲 2022 年還將加息 100-125 個基點。不過他也強調，在某些時間節點放慢加息速度將是適宜的，加息幅度將取決于未來數據。(萬得資訊)



## 大行報告

13. 匯豐發表研究報告指，預期第三季的基建訂單加快，令主要基建商的現金流改善。該行看好中國中鐵(00390.HK)及中國建築國際(03311.HK)，均予買入評級，惟將中鐵目標價由 6.1 港元下調至 5.9 港元，而中國建築國際則維持 12.5 港元。該行指出，大部分營造商在上半年錄得現金流改善，料該趨勢將在下半年持續，預計 2022 財年主要合約營造商的盈利將按年增長 14 至 20%。該行又表示，過去數個月行業表現疲弱，主要是由於資本轉動及相關的地產發展商風險，但認為大型基建企業會受惠于行業整合及宏觀因素支持基建發展。(格隆匯)
14. 野村發表評級報告指，受疫情影響，現時仍看到九毛九的到店流量疲軟及行業銷售承壓。該行相信，公司今年開設 120 間新店目標看似可實現，而從長遠來看，其店鋪密度仍然較低，并繼續相信太二品牌仍有充足的擴張空間；該行指，現時可看到公司轉型的進展，亦意味著即使處於疫情下，公司利潤率仍有所改善，并受惠于持續優化的店鋪模型。該行認為，公司長期增長潛力維持不變，惟認為短期銷售仍然承壓，故將公司 2022 至 2024 年各年淨利潤預測下調介乎 21%至 47%，以考慮上半年業績表現及該行對今年銷售假設更趨保守。該行將其目標價由 19.5 港元上調至 21.3 港元，維持其評級為買入。(格隆匯)
15. 摩根士丹利發表技術研究報告，料太古股價 60 日內將跑贏大市，發生機率料 80%以上。予增持評級，目標價 75 港元。大摩引述香港特區行政長官李家超表示，正積極考慮進一步放寬入境檢疫政策，并將很快公布決定。這很可能有助于國泰航空(00293.HK)客運量和盈利，亦對太古有利。該行指，太古本年至今股價跑贏恒生指數同期表現達 47 個百分點，目前 0.32 倍的追蹤市賬率和 5.4%的預測 2022 年股息率仍然具有吸引力。而最近宣布的 40 億港元回購計劃亦在進行中，自 8 月 19 日以來，公司購股相當于每日交易量介乎 20%至 30%。(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。

