

勝利早報

2022.09.23

勝利即日觀點

隔夜美股三大指數創至少近三個月新低，其中，汽車股、互聯網科技均走弱，中概股繼續下挫。昨日 A 股滬深兩市與港股繼續下跌，其中，石油產業鏈續強，醫療、半導體等繼續弱。昨日美聯儲如預期加息 75 個基點，鮑威爾發表鷹派言論後，美國財長耶倫昨日發表言論稱仍預計可在不大幅增加失業率的情況下控制通脹，因此美元指數繼續攀升。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，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，俄羅斯制定了未來三年削減天然氣出口的計劃，同時，歐美 10 月份將加大對烏克蘭援助，意味著國際關係緊張情況下，歐洲能源消費者面臨的嚴峻挑戰短期難以解除。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，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，這對有利於市場信心的恢復。昨天國常會上，李克強總理宣布下調四季度全國的高速收費與港務收費，降低國內物流成本。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於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

中國移動 (941. HK)
全球領先的通信及資訊服務企業

推薦理由：
業績表現保持國際運營商高水平，淨利潤率在全球運營商中排名第一；
上市以來分紅派息穩定提升，公司預計 2023 年派息率將進一步提升至 70% 以上。

買入價：HKD 51，目標價：HKD 65，
止損價：HKD 49

本公司所管理資金或撰寫此等概況人員於 2022 年 09 月 22 日未持有 941. HK。

市場 | 資本市場 | 經紀業務 | 經紀業務 | 資產管理 | 財富管理



市場熱點板塊及個股：

A 股市場

1. 國務院常務會議聽取國務院第九次大督查情況彙報，要求重點推進支持基礎設施重點項目建設、設備更新改造等擴投資促消費政策落實，鞏固經濟企穩基礎、促進回穩向上。會議決定，在第四季度將收費公路貨車通行費減免 10%，對收費公路經營主體給予定向金融政策支持，適當降低融資成本；第四季度政府定價貨物港務費降低 20%。（萬得資訊）
2. 華潤置地公告稱，擬以上海市松江區泗涇鎮和松江工業區東部園區的保障性租賃住房項目為基礎資產，發行基礎設施 REIT 并于上交所上市，預計將募集資金 11.2 億元。公司將作為戰略投資者認購約 34% 基金份額。（萬得資訊）
3. 中國石化成立我國首個碳全產業鏈科技公司，力爭“十四五”末實現上市并達到百億市值。到 2025 年，中石化力爭實現捕集二氧化碳 300 萬噸/年、二氧化碳利用 200 萬噸/年。（萬得資訊）
4. 蜜雪冰城正式預披露招股書，衝擊 A 股“國民連鎖茶飲第一股”，擬登陸深交所主板。蜜雪冰城本次擬募資 64.96 億元，保薦機構為廣發證券。（萬得資訊）
5. 寧德時代歐洲區總裁：寧德時代考慮在歐洲建立第三家電動汽車電池工廠，公司將減少在德國的天然氣使用量，尋求可再生能源供應。（萬得資訊）



H 股市場

- 理想汽車-W 公告，公司將提前在 2022 年 9 月 30 日，正式發佈為家庭打造的智能豪華六座中大型 SUV——理想 L8（人民幣 40 萬以內）。理想 L8 展車將在國慶期間陸續到達全國各地的理想汽車零售中心供大家體驗，並在 11 月初正式開放交付。（萬得資訊）
- 騰訊控股公佈，2022 年 9 月 22 日斥資約 3.5 億港元回購 124 萬股，回購價 279.4-285.2 港元，並註銷 2244 萬股已回購股份。以過去 30 日均價計算，騰訊註銷股份價值約 69.11 億港元。注：騰訊自 8 月 19 日起已連續 24 個交易累計回購 2732 萬股，合計約 84.42 億港元，回購均價 309.55 港元。（萬得資訊）
- 時代電氣公告，公司控股子公司株洲中車時代半導體有限公司（以下簡稱「中車時代半導體」）近日通過法雷奧集團（Valeo）的系列審查，達到了其定點要求並獲得了某項目的定點，中車時代半導體將作為法雷奧集團某電驅動系統項目的 IGBT 模塊正式供應商。於 2022 年 9 月 20 日，獲得法雷奧集團書面同意披露。該電驅動系統項目將首先搭載在雷諾汽車的某車型上，根據預測，以上項目週期為 4 年，項目從 2023 年開始量產，總交貨量預計超過 250 萬台。（萬得資訊）
- 中國南方航空股份公告，於 2022 年 9 月 22 日，廈門航空（公司擁有 55% 股權的附屬公司）與空中客車公司訂立該協議，以自空中客車公司購買空中客車飛機。所收購的飛機為 40 架 A320NEO 系列飛機，均為全新的飛機。空中客車飛機的目錄價格合共約為 48.48 億美元。（萬得資訊）

海外市場

- 美國半導體板塊正受到美聯儲緊縮政策引發拋售的雙重打擊。一方面，收益率飆升令科技股承壓，而加息也令芯片需求放緩。半導體板塊此前已面臨美光和英偉達的一系列盈利預警和疲弱業績報告的打擊，其中部分原因是消費者需求減弱。（萬得資訊）
- 特斯拉發布史上最大規模召回。美國國家公路交通安全管理局發布公告稱，特斯拉將在美國召回近 110 萬輛汽車，因窗口自動反轉系統在檢測到障礙物後可能無法正確反應。（萬得資訊）
- 英國通信管理局將對亞馬遜、穀歌和微軟的雲服務展開反壟斷調查。該機構表示，英國公共雲基礎設施市場的規模約為 150 億英鎊，而上述三家公司的雲服務占到約 81% 的營收。（萬得資訊）



大行報告

13. 美銀證券發表報告指，由于庫存正常化、消費者需求轉移及旺季提早完結，全球貿易在今年 8 月及 9 月惡化，此導致貨船的現貨運費下跌幅度較預期大。而該行的調查表明，現貨運費下行的空間越大，合約運費亦會面臨更大壓力。不過，該行認為，由于穀物和煤炭的季節性利好，及颱風堵塞加劇，幹散貨運費已開始有所改善，預期未來一至兩個月仍會有季節性因素支持。另外，美銀料未來數個月的運油船運價將受到支持，主因冬季的庫存補給較正常強勁，加上歐洲的需求增長，及俄羅斯減少進口。(格隆匯)
14. 匯豐剛公布上調最優惠利率(P) 0.125%，較市場預期 0.25% 略低。渣打大中華區高級經濟師劉健恒表示，美聯儲加息周期持續，至年底仍會加兩次息，港銀有機會在未來一兩季度進一步上調 P，全年累計加幅有機會達致 0.5%。香港樓價未來數月料繼續緩慢下行，全年經濟有機會出現負增長，但相信最差時間已過去。劉健恒稱，隨著疫情管控措施放寬等因素，第三季預計能恢復正增長，但由于上半年已為負增長，下半年的改善幅度未必能帶動全年錄得正增長。(格隆匯)
15. 花旗發表報告表示，下調福萊特玻璃 2022 至 2024 年淨利潤預測 5 至 8%，主要反映太陽能玻璃銷售毛利率下跌，目標價相應由 34 港元下調至 28 港元，評級買入，以反映估值因素，相當于今年市盈率預測 20.8 倍和市賬率預測 2.8 倍，屬同業中相對較低。該行指，對福萊特玻璃開啓為期 30 日的負面催化劑觀察，估計其第三季淨利潤為 4.5 億元人民幣，按年下降 1.3%，按季下降 20.5%。該行淨利潤預測比市場預期低 19%，因為在多晶硅和組件價格高企的情況下，太陽能玻璃的銷售量有所下降，而新的產能增加導致的競爭加劇，銷售價格亦下降。該行認為低利潤率情況將于今年下半年和明年上半年持續，但明年下半年可能會改善。(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。

