

勝利早報

2022.09.28

勝利即日觀點

隔夜美股三大指數漲跌不一，僅納指收漲，趨勢均繼續向下，其中，金融、消費股等大幅走低。昨日 A 股滬深兩市反彈收漲，港股則微收漲，其中，食品飲料、醫療走強。昨天美國債券收益率再度上升，其中 10 年美債收益率接近 4%，反映了市場對高通脹持續與美聯儲激進加息憂慮。另外，俄羅斯輸氣的北溪 1 號與北溪 2 號出現洩漏，預計維修需要數月，導致未來歐洲能源價格可能繼續飆升，推高通脹。同時，烏克蘭四大地區快速公投結果公佈，均超過 80% 公民願意加入俄羅斯，預示著俄烏衝突將升級，需要警示可能全面戰爭或核戰爭風險。未來國際局勢嚴峻，對國際供應鏈與金融市場的衝擊將仍不容樂觀，國際市場後市仍較為動盪。美聯儲加息以來，日元、歐元等兌美元均走低，因為日本與歐洲經濟下行壓力大與債務水準高，市場擔心地區爆發債務違約風險，對全球金融市場造成影響。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將難料樂觀。國內方面，昨天國常會宣佈養老金稅率優惠政策等，除央行將遠期售匯業務的外匯風險準備金率從 0 上調至 20% 外，央行再度逆回購操作釋放資金。因此在二十大前後，國內為了避免宏觀系統風險，將更加積極出臺政策穩住市場，以及各部委、各地政府繼續推出刺激經濟措施。還有銀保監特別強調“房地產金融化泡沫化勢頭得到實質性扭轉”，引起市場開始期待監管政策糾偏，包括互聯網科技、醫療、疫情防控等。需要注意的是國內經濟與市場是否持續得到支持，需要看中美關係走向與疫情防控措施調整。展望後市，因國際秩序混亂、高通脹與歐美高利率，國際市場仍較為波動，國內市場恐繼續短期震盪尋底，謹慎部署，小心尾部風險。



短線機會

新特能源 (1799.HK)

領先的太陽能級多晶硅生產商和光伏專案承包商

推薦理由：

國內千億低息貸款支持新能源基建，光伏行業繼續高景氣；矽料價格繼續維持高位，預計矽料價格明年一季度才能降價；

公司二季度產能已經達 10 萬噸/年，預計四季度產能增加 10 萬噸/年；截至 2022 年 6 月 30 日，集團收入約 147.16 億元，同比增加 88.83%；

股東應占溢利約 56.17 億元，同比增加 357.37%；行業高增長確定性高，估值低。

買入價：HKD 16，目標價：HKD 24，

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 27 日未持有 1799.HK。



市場熱點板塊及個股：

A 股市場

1. 國務院出臺新一輪穩外貿政策 6 條，一方面是增強外貿履約能力，進一步開拓國際市場；另一方面是激發創新活力，助力穩外貿；第三是強化保障能力，促進貿易暢通。文檔提出，要增設一批市場採購貿易方式試點、增設一批進口貿易促進創新示範區、增設一批跨境電子商務綜合試驗區；出臺進一步支持跨境電商海外倉發展的政策措施；加快出臺便利跨境電商出口退換貨的稅收政策。（萬得資訊）
2. 國家統計局數據顯示，今年前 8 個月，我國規模以上工業企業實現營業收入 87.89 萬億元，同比增長 8.4%，延續較快增長態勢；企業利潤 5.53 萬億元，同比下降 2.1%。從 8 月份看，在 41 個工業大類行業中，有 27 個行業利潤增速較上月加快或降幅收窄、由降轉增，占比超六成，其中多數為中下游行業。（萬得資訊）
3. 臨近月末、季末，央行加大流動性投放力度。央行 9 月 27 日開展 1130 億元 7 天期和 620 億元 14 天期逆回購操作，當日淨投放資金 1730 億元。自 14 天逆回購操作重啟後，近日央行持續這一操作，且操作規模有所擴大。Wind 數據顯示，自 9 月 19 日至 27 日，央行通過 14 天逆回購操作累計投放 2450 億元。（萬得資訊）
4. 財政部等三部門發佈公告，加大支持科技創新稅前扣除力度，高新技術企業在今年四季度新購置的設備、器具，允許當年一次性全額在計算應納稅所得額時扣除，並允許在稅前實行 100% 加計扣除。現行適用研發費用稅前加計扣除比例 75% 的企業，期間稅前加計扣除比例提高至 100%。（萬得資訊）



H 股市場

- 騰訊控股公告，9月27日回購126萬股，回購價格為275.4-283港元，共耗資約3.52億港元，這已是騰訊連續第27個交易日進行回購。據Wind統計，騰訊年內已累計回購195.13億港元，約占港股年內回購總額的31.4%。10. (萬得資訊)
- 玖龍紙業發佈截至2022年6月30日止年度業績，收入增加約4.8%至人民幣645.38億元（單位下同），毛利潤減少約40.2%至69.92億元，公司權益持有人應占盈利約32.75億元，同比減少53.9%。每股基本盈利0.7元，每股末期股息2.0分。10. (萬得資訊)
- 協鑫科技發佈公告，於2022年9月27日，受託人從市場上進一步購買5000萬股股份，並根據計畫規則及信託契據的條款及條件代合資格人士以信託持有。每股股份的平均購買價為約2.586港元，所購買股份的總代價約1.3億港元。10. (萬得資訊)
- 萬物雲發佈公告，公司全球發售約1.167億股股份，其中香港發售股份953.13萬股，國際發售股份約1.07億股，另有15%超額配股權；發售價厘定為每股發售股份49.35港元，每手買賣單位100股；中信證券、花旗及高盛為聯席保薦人；預期股份將於2022年9月29日於聯交所主板掛牌上市。(萬得資訊)
- 零跑汽車在港交所公告稱，香港IPO最終發售價定為每股發售股份48港元，預期H股將於9月29日（星期四）上午九時正（香港時間）開始在聯交所主板買賣。(萬得資訊)

海外市場

- “北溪”天然氣管道洩漏區域發生強烈水下爆炸。管道建造與運營商北溪AG公司發表聲明稱，“北溪”天然氣管道3條支線同時遭到破壞尚屬首次，何時恢復供氣無法預測。俄總統新聞秘書佩斯科夫表示，俄方對此深感擔憂，不排除管道事故是破壞活動所致。丹麥首相弗雷澤裏克森也表示，“北溪”天然氣管道洩漏不排除被蓄意破壞的可能性，但現在下結論還為時過早。(萬得資訊)
- 美聯儲卡什卡利表示，市場正在得到美聯儲的資訊；美聯儲致力於恢復物價穩定；我們正在採取非常積極的行動；美聯儲目前採取的利率步伐是適當的；存在政策過度（緊縮）的風險。(萬得資訊)



大行報告

12. 瑞銀報告指，由於 Android 智能手機需求疲軟，舜宇光學科技預料今年手機鏡頭出貨量按年跌 15%，故該行預料，公司通過進取定價及溫和升級，將會向 iPhone 14 供應主要鏡頭，占比料達 30% 至 40%，惟由於公司對 Android 品牌的曝光率高，預料來自蘋果的貢獻仍維持很少，占今年及明年銷售百分比料僅低單位數。該行將公司今年及明年每股盈測分別下調 8% 及 7%，並將其目標價由 110 港元下調至 90 港元，相當於預測明年市盈率 28 倍，維持其評級為中性。（格隆匯）
13. 交銀國際發佈研究報告稱，維持理想汽車-W「買入」評級，目標價 225 港元，相信公司的成功源於對消費者需求的深刻理解，以及在開發流行家庭車型方面的專業知識，提供大空間、長里程和出色的車內設計。在 L9 在手訂單和 L8 新車型的支持下，該行預計交付量將在 Q4 回升。（格隆匯）
14. 天風證券發佈研究報告稱，維持攜程集團-S「買入」評級，短期四季度受疫情影響存在不確定性，長期看好境外業務成長性及國內交叉銷售帶來的利潤提升，預計 2022-24 年收入為 197/312/374 億元（原 185/312/374 億元）、經調整歸母淨利潤 13/33/62 億元（原 6/33/62 億元），看好復蘇彈性。公司 2022Q2 業績符合預期、Q3 盈利有望呈健康狀態。（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。

