

勝利早報

2022.10.11

勝利即日觀點

隔夜美股三大指數繼續收跌，均跌穿所有均線，其中，半導體、金融、能源等較弱。昨日 A 股滬深兩市與港股大幅收跌，其中，半導體、汽車領跌，醫療與食品偏強。昨天美股繼續受到美聯儲官員鷹派言論、11 月美聯儲加息 75 個基點的概率上升至 92% 等負面消息贏下而走弱。還有美國以更加全面方式來打壓中國發展半導體先進製程，已經不限於美國公司，軍事用途等，還涉及美國人、民用等，打壓明顯升級加劇了中美關係繼續惡化，導致中概股與港股繼續遭拋售。目前俄烏衝突再度升級，涉及轟炸公用設施、政府大樓等，報復性的軍事行動加劇市場憂慮，本以為歐洲將迫於本地壓力而減少對烏克蘭的支持，沒想到歐洲開始討論 2023 年扶持 180 億歐元給烏克蘭，導致市場對俄烏衝突升級的憂慮。目前是國際形勢繼續混亂，美聯儲加息預期暫沒見減弱，國際市場仍是難以樂觀，需要等待實質性的拐點事件出現，才考慮加倉。國內本周進入重磅會議階段，市場對維穩的預期升溫，預計國家各部門正在持續積極應對各種可能出現的風險狀況，很對針對股市、匯市、債市、房地產市場、疫情防控、產業供應鏈等可能出現的狀況。而對於市場最期待國內疫情防控政策調整，並沒有明顯放鬆言論，反而官媒仍在呼籲「動態清零」可持續而且必須堅持，使市場信心短期難以修復。展望後市，低迷宏觀環境需要時間恢復，市場情緒需重要拐點事件出現才能扭轉向樂觀，繼續建議等待轉折性事件出現才加倉。策略上，短線控制好倉位，等時機中線部署重點關注內循環國策受益的產業，如：成長邏輯強的新能源與新能源汽車產業鏈核心企業，政策糾偏與內需刺激受益的消費、醫療、科技等核心企業。



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：

近日國家能源局發布〈能源碳達峰碳中和標準化提升行動計劃〉，提出建立完善以光伏、風電為主可再生能源標準體系等，利於加快光伏行業發展；國內千億低息貸款支持新能源基建，光伏行業繼續高景氣；行業矽料庫存較低，支撐矽料價格維持高位；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，公司即將 A 股上市，估值低。

買入價：HKD 15.5，目標價：HKD 20，

止損價：HKD 14

本公司所管理資金或撰寫此等概況人員於 2022 年 10 月 10 日未持有 1799.HK。



市場熱點板塊及個股：

A 股市場

1. 上海進一步加強疫情防控工作，自即日起，所有來滬返滬人員抵滬後需實行「三天三檢」，且 24 小時內必須進行一次核酸檢測；未按上述要求完成核酸檢測者，其「隨申碼」將被賦黃碼。即日起至十一月上旬，上海全市各區每周至少組織開展兩次社區核酸篩查。10 月 10 日 0 到 17 時，上海市新增社會面本土無癥狀感染者 1 例。（萬得資訊）
2. 寧德時代披露業績預告，三季度淨利潤預計為 88 億-98 億元，同比增長 169.33%-199.94%，再創單季度盈利最高紀錄。前三季度淨利潤預計為 165 億元-180 億元，同比增長 112.87%-132.22%，超過去年全年淨利。中信建投新能源認為，寧德時代 Q3 業績超市場預期，預計 22、23 年利潤 300 億、450 億。海通電新認為，寧德時代 Q3 業績符合預期，盈利能力恢復明顯，預計 2022/23 年淨利 270、400 億元。中信建投、海通證券均強烈推薦寧德時代。（萬得資訊）
3. 據經濟參考報，今年以來，A 股公司赴境外發行全球存托憑證（GDR）不斷加速。當前 A 股市場已有超 20 家公司籌劃境外 GDR 發行上市，且發行 GDR 的公司「新經濟」含量顯著上升。機構認為，隨著我國資本市場高水平雙向開放不斷提速，中企赴境外發行 GDR 正逐步形成規模效應，為外資流入 A 股打開新渠道。（萬得資訊）
4. 10 月首個交易日 A 股再現調整，博時、華夏、廣發、嘉實等逾 20 家基金公司認為，本次市場下跌或源於海外市場波動、OPEC+減產等多因素擾動。展望後市，不少基金公司表示，布局權益類資產的時機已至，當下節點不要過度悲觀，目前市場估值較低，安全邊際較高，當前的風險因素終將逐漸減退。（萬得資訊）



H 股市場

5. 中遠海控公告，預計 2022 年前三季度實現歸母淨利潤約為 972.06 億元，與上年同期相比增長約 43.73%。2022 年前三季度，國際集裝箱運輸供求關係較為緊張，主幹航線出口運價總體保持高位運行。(萬得資訊)
6. 吉利汽車公布，集團於 2022 年 9 月總銷量為 130,528 部，較去年同期增長約 26%及較 2022 年 8 月增長約 6%。其中極氫銷量為 8,276 部，今年累計 39,474 部。此外，期間純電動銷量為 30,277 部，同比增長 322%。(萬得資訊)
7. 長城汽車披露 2022 年 9 月產銷快報。單月銷量 93,642 輛，同比減少 6.38%，1-9 月累計銷量 80.2313 萬輛，同比下降 9.25%。其中，9 月坦克品牌銷量 12,612 輛，同比增長 57.24%；哈弗品牌銷量 53,960 輛，同比減少 1.10%。9 月海外銷售 18,837 臺，1-9 月累計銷售 111,744 臺。9 月新能源車銷售 10,368 臺，1-9 月累計銷售 96,916 臺。(萬得資訊)

海外市場

8. 美國銀行發布的一份報告顯示，隨著美聯儲為緩解通脹升高利率的壓力越來越大，非農就業人數將在明年初開始萎縮，預計美國今年第四季度就業增長的速度將大致減少一半，明年第一季度將每月減少約 17.5 萬個工作崗位。美國銀行發布的圖表顯示，失業將持續貫穿 2023 年的大部分時間。(萬得資訊)
9. 美聯儲副主席布雷納德表示，美聯儲政策將在一定期限內保持緊縮；美聯儲正關注進一步不利沖擊的風險；就業市場出現一些再平衡的初步跡象；美聯儲將考慮政策的溢出效應；支持美聯儲以依賴數據和審慎的方式行動；美聯儲非常清楚，意外的利率或貨幣變動可能會影響金融脆弱性。(萬得資訊)
10. 摩根大通 CEO 戴蒙警告稱，「非常非常嚴重的」不利因素可能會使美國和全球經濟在未來 6-9 個月陷入經濟衰退；通脹失控、利率上升超過預期、量化寬松政策的未知影響等因素都是潛在的利空因素；至於美股後市，戴蒙認為，標普 500 指數可能繼續下跌 20%。(萬得資訊)
11. 歐洲央行管委維勒魯瓦表示，歐洲央行致力於在「兩到三年內」將通脹率降至 2%。歐洲央行管委諾特稱，市場似乎低估了通脹前景中的上行風險，歐洲央行將不得不在 10 月份再次採取重大加息舉措。(萬得資訊)
12. 意大利央行調查報告顯示，經濟、政治因素，以及原材料價格上漲帶來的不確定性，讓意大利企業對經濟形勢表示悲觀，預計未來幾年通脹將持續處於高位。(萬得資訊)



大行報告

13. 民生證券-華潤三九(000999)2022年Q3快報點評: Q3強勢增長, 長期看好品牌中藥, 2022Q3實現營業收入37.10億元, 較調整後同比增長9.18%; 歸母淨利潤5.19億元, 較調整後同比增長36.52%; 扣非歸母淨利潤4.5億元, 較調整後同比增長27.17%, Q3利潤端增長超預期。(格隆匯)
14. 東吳證券-寧德時代(300750)Q3業績超預期, 全球市占率再創新高。公司22年Q3歸母淨利88-98億元, 同增169-200%, 環增32-47%, 中值93億, 同環比+185%/40%; 扣非淨利83-93億元, 同增209-246%, 環增37-53%, 中值88億, 同環比+228%/45%, 超市場此前普遍80億+的預期。(格隆匯)
15. 開源證券-保利發展(600048)公司信息更新報告: 銷售金額恢復增長, 投資布局核心城市。保利發展發布9月銷售情況簡報, 公司9月投資力度依舊較高, 新增地塊基本位於長三角核心城市, 拿地均價較高, 去化相對有保障。九月底多部門針對剛需和改善出臺相應放鬆政策, 我們認為四季度行業增速有望企穩回暖。公司作為經營管理能力優秀的龍頭央企, 已經深耕核心城市群多年, 在未來的行業競爭中具有較大優勢。我們維持盈利預測不變, 預計2022-2024年保利發展歸母淨利潤分別為264.8、281.4、324.7億元, EPS分別為2.21、2.35、2.71元, 當前股價對應P/E估值分別為8.3、7.8、6.8倍, 維持「買入」評級。(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。

