

勝利早報

2022.08.02

勝利即日觀點

隔夜美股三大指數結束三連陽收跌，其中，能源股走弱，消費和晶片股跑贏大市，中概新能源車強勢，而中概互聯科技弱；昨日滬深兩市低開高走，但港股偏弱勢，其中，機器與汽車產業鏈依舊強勢。外圍市場主要關注衰退風險，美國 7 月 ISM 製造業指數降至 2020 年 6 月以來最低，新訂單分項指數連續兩個月萎縮，但原材料價格支付指數降幅創 2010 年以來最大，強化了投資者對通脹接近觸頂的期待。面對經濟衰退風險上升與通脹見頂回落的預期，市場普遍對美聯儲激進的貨幣政策憂慮下降，這令美股有支撐。國內面對經濟脆弱的經濟情況，預計將繼續出臺政策刺激經濟，要相信政府執行力。各地發消費券刺激消費，各部委繼續推進綠色家電與汽車的消費刺激，還有電網投資加快與資料經濟規劃加速推進等。然而，中美緊張關係出現升溫，美國政府三號人物佩洛西亞洲之行，尤其是美國政府確定佩洛西將訪台灣後，引起台海局勢緊張。儘管台海發生戰爭的概率不高，但是緊張局勢與高頻的軍事演習加劇了戰爭擔憂，觀望情緒飆升。展望後市，認為美國繼續借各種理由打壓中國，中國必然強硬應對，預計這將會導致港股與 A 股短期出現震盪，但國內強有力地推動經濟恢復，將有利於港股與 A 股中期震盪上揚。策略上，重點配置成長性行業為主，新能源與新能源汽車產業鏈仍是市場炒作的方向，適度增加關注行業景氣度出現回升的核心企業，如科技、消費等。

短線機會

今日暫無推介



A 股市場

1. 央行召開 2022 年下半年工作會議，強調要保持貨幣信貸平穩適度增長，綜合運用多種貨幣政策工具，保持流動性合理充裕；引導金融機構增加對實體經濟的貸款投放，保持貸款持續平穩增長；引導實際貸款利率穩中有降。穩妥化解重點領域風險，因城施策實施好差別化住房信貸政策；保持房地產信貸、債券等融資管道穩定，加快探索房地產新發展模式。開展宏觀審慎壓力測試，出臺系統重要性保險公司評估辦法，對金融控股公司開展全方位監管。加快推動櫃檯債券市場發展，統一銀行間和交易所債券市場對外開放資金管理政策。穩步提升人民幣國際化水準，夯實貿易投資人民幣結算的市場基礎；支援境外主體發行“熊貓債”，穩步推動“互換通”啟動工作，提高人民幣金融資產的流動性。（萬得資訊）
2. 證監會主席易會滿發表題為《努力建設中國特色現代資本市場》文章表示，股市有漲有跌是規律，對正常的波動政府不宜也不應干預，不能花錢買指數；但不干預不是放任自流，必須始終堅持底線思維，堅決防止“市場失靈”引發異常波動。文章強調，全面實行股票發行註冊制的條件已基本具備，證監會將以“繡花”功夫做好規則、業務和技術等各項準備，確保這項重大改革平穩落地。同時，加快仲介和投資端改革，完善證券執法司法體制機制和投資者保護體系，推進關鍵制度創新，為資本市場健康發展營造良好的制度和生態環境。（萬得資訊）
3. 工業和資訊化部、國家發展改革委、生態環境部印發工業領域碳達峰實施方案。其中提到，加強再生資源迴圈利用。實施廢鋼鐵、廢有色金屬、廢紙、廢塑膠、廢舊輪胎等再生資源回收利用行業規範管理，鼓勵符合規範條件的企業公佈碳足跡。延伸再生資源精深加工產業鏈條，促進鋼鐵、銅、鋁、鉛、鋅、鎳、鈷、鋰、鎢等高效再生迴圈利用。研究退役光伏組件、廢棄風電葉片等資源化利用的技術路線和實施路徑。圍繞電器電子、汽車等產品，推行生產者責任延伸制度。推動新能源汽車動力電池回收利用體系建設。（萬得資訊）



H 股市場

4. 小鵬汽車-W 宣佈其 2022 年 7 月車輛交付資料。小鵬汽車在 2022 年 7 月交付 11,524 輛智慧電動車，同比增長 43%。公司在 2022 年首七個月累計交付 80,507 輛智慧電動車，同比增長 108%，繼續保持為中國造車新勢力銷量冠軍。截至 2022 年 7 月底，公司歷史累計交付量近 22 萬輛。2022 年 7 月交付量包括 6,397 輛小鵬智慧轎跑 P7、3,608 輛智能家轎 P5 及 1,519 輛 G3i 智能 SUV。小鵬汽車將在 8 月啟動其新款旗艦 SUV 車型小鵬 G9 的預訂，並計畫於 2022 年 9 月正式上市。（萬得資訊）
5. 理想汽車-W 公佈，公司於 2022 年 7 月交付 10,422 輛理想 ONE，同比增長 21.3%。自 2019 年上市以來，理想 ONE 累計交付量已達 194,913 輛。庭智慧旗艦 SUV 理想 L9 自 6 月 21 日發佈以來，得到了用戶的積極回饋，累計預訂量已經超過 5 萬。（萬得資訊）
6. 蔚來-SW 公佈，蔚來於 2022 年 7 月交付 10,052 輛汽車，同比增長 26.7%。有關交付包括 7,579 輛高端智慧電動 SUV 以及 2,473 輛高端智慧電動轎車。蔚來於截至 2022 年 7 月 31 日的汽車累計交付量達到 227,949 輛。2022 年 7 月 ET7 和 EC6 的生產受到壓鑄件供應的限制。公司已經與供應鏈合作夥伴緊密合作，並期望在 2022 年第三季度下麵月份內加速整車生產。（萬得資訊）
7. 石四藥集團發盈喜，料截至今年 6 月 30 日止六個月公司股權持有人應占溢利將較去年同期增 95%至 110%，主要由於較去年同期，原料藥的營業額大幅增加超過兩倍，當中咖啡因系列產品的營業額大幅增加超過 4 倍，對集團溢利作出更大貢獻，及比較去年同期，由於原料藥營業額增加的原因，銷售費用率有所下降。（萬得資訊）
8. 九毛九發佈公告，該集團預期截至 2022 年 6 月 30 日止 6 個月將取得收入約人民幣 18.99 億元，較 2021 年同期的收入約人民幣 20.22 億元下跌約 6.1%；及於該期間將取得公司權益股東應占溢利不少於人民幣 5500 萬元，較 2021 年同期的公司權益股東應占溢利人民幣 1.86 億元下跌不超過 70.4%。（萬得資訊）

海外市場

9. 蘋果將在 iPhone 14 和 iPhone 14 Pro 之間使用不同等級的 OLED 面板，進一步區分這兩種型號。據報導，蘋果的螢幕供應商三星將在 iPhone 14 Pro 機型上使用更先進的材料，而在 iPhone 14 上將堅持使用上一代材料。iPhone 14 Pro 螢幕材料組與三星即將推出的可折疊旗艦產品中使用的 OLED 材料組相同。（萬得資訊）
10. 英特爾計畫到 2024 年在設備中引入下一代無線網路技術——WiFi7。英特爾預測，WiFi7 的應用將會擴大。它將通過高端遊戲、AR、VR 和機器人等先進技術擴大產品應用，加強對 WiFi 市場的滲透。WiFi7 是 WiFi6E 的繼任者，可充分利用高性能的 5GHz 和 6GHz 頻段，帶來 2 倍的資料輸送量，支援高達 36Gbps 的資料處理速度。與此同時，蘋果也正處於 WiFi6E 過渡期的風口浪尖。（萬得資訊）



大行報告

11. 光大證券認為，汽車板塊或將延續高位震盪格局，隨著車企半年報業績預告公佈，板塊已切換至銷量/業績兌現階段。展望來看，新能源乘用車需求依然表現穩健、疊加各地因地制宜基於新能源車的補貼扶持政策的年末衝量前景，看好 2H22E 新能源乘用車爬坡趨勢，我們維持 2022E 國內新能源乘用車銷量 500-550 萬輛的預測。整車方面，看好具有較強插混、以及高端純電車型週期的車企 2H22E 爬坡前景；零部件方面，看好新定點釋放/市占率抬升，業績有穩健兌現前景的標的。（格隆匯）
12. 中信證券發佈研究報告稱，維持理想汽車-W「買入」評級，考慮 2022Q2 銷量超預期，以及 L9 發佈之後獲得的市場回饋，上調 FY2022-24 營業收入預測至 571/1363/2464 億元，同期 Non-GAAP 淨利潤預測升至 10.7/87.9/237.3 億元，目標價由 155 港元上調至 165 港元。（格隆匯）
13. 滙豐控股今午公佈中期業績，大摩發研報指，匯控第二季表現強勁，亦為明年提供穩健指引，由於淨利息收入改善、成本控制和預期信貸損失低於預期，基本稅前利潤比預期高出 22%，其普通股權一級資本比率(CET1)亦因負面影響明顯而下降，但相關指引依然穩健，料明年恢復股份回購。彭博分析員表示，明年匯控的淨利息收入指引高於市場共識，而上調平均有形股本回報率(RoTE)目標、開支指引及派息計畫均屬「好兆頭」。該股現報 51.05 港元，總市值 10400 億港元。（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。

