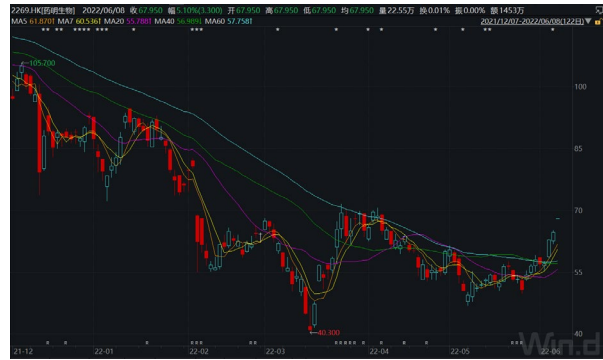


勝利早報

2022.06.08

勝利即日觀點

隔夜美股三大指數收漲，其中，科技股強，中概股維持強勁。昨天港股與 A 股漲跌不一，整體偏強，其中，生物科技、互聯網科技強。世界銀行發報告今年全球經濟增長目標由 4.1% 調低至 2.9%，并警告全球經濟很容易陷入滯脹危險。同時，經濟前景不明朗，一定程度上制約了美聯儲加息步伐，美債收益率出現回落，反而利好股市反彈。通脹水平將有可能逐步回落，主要邏輯是國際供應鏈恢復與工業產能陸續釋放而帶來供應改善，以及各國正在利用替代方案來降低原材料成本。美股是否持續反彈，仍需留意通脹水平回落的信號，若確定通脹回落將更好支持美股回升。國內繼續炒作國家刺激經濟邏輯，近日國務院公布一攬子穩經濟計劃共 33 條，證監會出臺利好融資規定，能源局出臺新能源發展政策，發改委也發布生物科技、半導體等發展規劃。雖然經濟因疫情防控受到非常大的衝擊，但目前疫情控制取得重大成效，強有力刺激經濟與穩定市場信心必將成為政府部門工作重點。預計國家未來推出政策的力度有可能超預期。展望後市，國內利好高頻推出且力度加大的預期升溫，預計港股與 A 股繼續震盪上揚的趨勢有望形成，配置上，重點關注重磅政策刺激行業，如：受益於國家加大投資的新能源產業鏈與先進製造業、受益於補貼與部分減免購置稅的汽車產業鏈；國家政策糾偏受益且有中長期增長邏輯的板塊看，如：互聯網科技、生物科技、文化娛樂等。



短線機會

藥明生物 (2269. HK)

全球獨一無二的開放式生物製劑技術平臺。

推薦理由：

近年來生物藥的外包 CDMO 行業是在加速發展，生物藥服務外包行業平均增速是 25%，截至 2021 年 12 月底，公司三年內未完成訂單同比增長 98.2% 至 29 億美元，強化近期收入預期增長；其中 79 億美元未完成服務訂單僅包括了 4 個長期服務項目，未完成服務訂單增長潛力巨大

買入價：HKD 65，目標價：HKD 100，

止損價：HKD 55

本公司所管理資金或撰寫此等概況人員於 2022 年 06 月 07 日持有 2269. HK。



A 股市場

1. 財政部、稅務總局公告，擴大全額退還增值稅留抵稅額政策行業範圍，納入“批發和零售業”、“農、林、牧、漁業”、“住宿和餐飲業”、“居民服務、修理和其他服務業”、“教育”、“衛生和社會工作”和“文化、體育和娛樂業”企業（含個體工商戶），自 2022 年 7 月 1 日起執行。（萬得資訊）
2. 據中國證券報，中金公司、中信建投、華泰證券等 7 家券商發布 2022 年中期策略。對於 A 股下半年走勢，無論是頭部券商還是中小券商均保持較為積極的態度，“先穩後進”“謀定後動”等詞匯也強調需要等待更多積極因素出現。盈利底部或在二季度出現，市場有望在三季度再次上攻。從布局方向看，“穩增長”、高景氣賽道與消費板塊是券商較為認可的配置主線，細分品種看好汽車、光伏、軍工、家電等板塊。（萬得資訊）
3. 格力電器召開 2021 年年度股東大會，格力電器董事長兼總裁董明珠對格力手機、高瓴入股、員工招聘等話題都做出了回應。董明珠表示，格力堅持不裁員，而且今年還會再招 3000 到 5000 名大學畢業生，幫助高校畢業生就業。對於高瓴入股，董明珠稱絕對可以放心，投資者不需要有什麼疑慮。董明珠同時表示，格力手機不比蘋果差，會“堅持做手機”，相信“堅持下去就會有收穫”。就格力電器收購盾安環境一事，董明珠表示，格力從來不兼併收購，格力與盾安環境長期合作，在他們最困難的時候不能看它死掉。（萬得資訊）
4. 據證券時報，全球車企市值最新排行榜顯示，比亞迪超過大眾汽車集團，排位躍升至第三名；近期一系列的利好政策密集聚焦於汽車產業，使得板塊的熱度前所未有地升溫；多家券商發布研究報告判斷，刺激政策落地後，終端需求已開始看到一定起色，二級市場預期也更快走向一致。（萬得資訊）

H 股市場

5. 吉利汽車 (00175) 發佈公告，集團於 2022 年 5 月的總銷量為 89,070 部，較 2022 年 4 月增長約 23%。1-5 月的總銷量約 48.72 萬部。其中純電動 (BEVs, 含換電) 本月銷量為 15,716 輛，同比大增 424%。1-5 月銷量約 6.62 萬部，同比增長 603%。2022 年 5 月，集團領克品牌汽車實現以創新訂閱模式向歐洲市場的訂閱客戶交付 1,455 部汽車，而 2022 年首 5 個月累計實現以創新訂閱模式交付合共 5,876 部汽車。（萬得資訊）



6. 綠景中國地產(00095)公佈，於2022年6月7日，智慧城市(為公司間接非全資附屬公司)、目標公司及投資者(深圳市深全房地產開發有限公司，為萬科的間接非全資附屬公司)訂立認購協議，據此，投資者有條件同意向目標公司注資約人民幣23億元，其中約人民幣1.713億元將注入目標公司的註冊資本，佔目標公司經擴大股權約8%，而結餘約人民幣21億元將入賬列為目標公司的資本儲備。緊隨認購事項完成後，投資者將於目標公司經擴大股權中擁有約8%權益，而集團於目標公司(透過智慧城市持有)的權益將由100%攤薄至92%。目標公司(透過其全資附屬公司)間接擁有項目公司深圳市綠景天盛實業的100%權益。項目公司為中國深圳市南山區沙河街道沙河五村城市更新單元項目的營運實體。(萬得資訊)
7. 中國交通建設(01800)公告，2022年度，公司及子公司擬計劃發起新設基金約900億元，以滿足業務實際需要和項目融資需求，計劃認購基金份額450億元，主要用於本公司投資、管理、參與的境內基礎設施等項目。經統計，2021年度公司及子公司實際新設基金總規模約360億元，為2021年度基金新設計劃450億元的80%；承諾認購基金份額約259億元，為2021年度基金認購計劃份額300億元的86%。(萬得資訊)
8. 萬科企業(02202)公告，2022年5月份公司實現合同銷售面積187.5萬平方米，合同銷售金額人民幣307.6億元，2022年1月至5月份公司累計實現合同銷售面積981.1萬平方米，合同銷售金額人民幣1,681.1億元。2022年4月份銷售簡報披露以來，公司新增加開發項目6個。(萬得資訊)

海外市場

9. 美國亞特蘭大聯儲GDPNow預測模型最新數據表明，美國二季度GDP年化增速可能僅有0.9%，低於6月1日的1.3%。GDPNow實時跟蹤經濟數據，並用其預測經濟走向。預測模型將個人消費支出增幅從之前的4.4%下調至3.7%，將實際私人國內投資總額將從之前的下滑8.3%下調至下滑8.5%。在通脹飆升抑制企業利潤前景的情況下，今年有關美國經濟衰退的討論迅速升溫。許多華爾街人士仍預計，富有彈性的消費者和依然強勁的就業市場將使美國擺脫衰退。(萬得資訊)
10. 當地時間6月6日週一，美國總統拜登宣佈美國進入能源緊急狀態，稱潛在的電力供應短缺已經危及到美國的國家安全和生活質量。拜登在週一的緊急聲明中再次「甩鍋」俄羅斯，他稱「多種因素正在威脅美國提供足夠電力，以滿足預期的消費者需求的能力，這些因素包括俄烏衝突導致的能源市場中斷，以及氣候變化加劇的極端天氣事件。」然而隔日美國汽油價格再創新高攀升至創紀錄的4.919美元，再一次給拜登以壓力。(萬得資訊)



大行報告

11. 中信建投指出，近期 9 部門聯合印發《「十四五」可再生能源發展規劃》，規劃提到穩步發展生物質發電。綜合而言，垃圾焚燒板塊補貼政策靴子已基本落地，後續影響板塊業績因素的不確定性將顯著降低。「十四五」期間各省垃圾焚燒發展規劃較「十三五」提出更高目標，垃圾焚燒板塊仍將迎來較好的成長機會。（格隆匯）
12. 中信證券研報指出，白宮計劃豁免 2 年東南亞 4 國光伏進口關稅，若該計劃正式推出有望推動東南亞對美產品出口和美國光伏裝機的快速復甦，此前在東南亞光伏一體化產能配套相對不足、且受制於追繳關稅壓力而暫時放緩對美出貨的組件企業將迎來快速修復。（格隆匯）
13. 國泰君安證券研報指出，汽車購置稅減免政策打響促消費第一槍，後續隨着復工復產的推進和大規模增量政策的落地，收入回暖預期有望進一步拉動汽車銷售。覆盤歷輪政策週期帶來的銷售彈性，預計下半年汽車銷售增速在 13%~19% 區間，其中 Q3 有望達到 20% 附近。（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。

