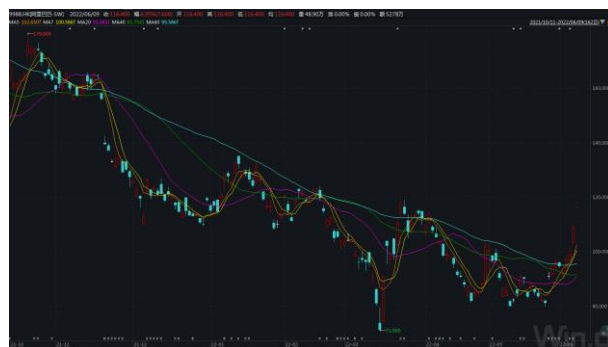


勝利早報

2022.06.09

勝利即日觀點

隔夜美股三大指數齊收跌，明星科技股普跌，但中概科技、電商和線上教育逆勢走強，集體拉升。昨日A股滬深兩市盤中V字反彈，港股高開高走大幅收漲，其中，科技股持續走強。因擔心經濟失速和高通脹，歐美股市震盪走低，目前看來，隨著美聯儲繼續「收水」，對經濟增長和企業盈利的擔憂可能會對股市產生更大的負面影響。有跡象表明美聯儲成功控制通脹之前，市場會保持緊張和波動。大宗商品方面，原油結構性短缺尚未解決，油價需進一步上漲，才能使庫存最終實現正常化。國內市場，繼上個月全國穩住經濟大盤電視電話會議後，李克強總理再次召開穩外資退稅的專項會議，加強經濟修復的信心。目前經濟因疫情防控受到非常大的衝擊，隨著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

阿裡巴巴 (9988.HK)

國內領先的超大型電商平臺

推薦理由：

集團最新財報收入同比增長 19% 至 8530.62 億元，其中，雲業務收入（抵銷跨分部交易的影響後）同比增長 23%，13 年以來首次實現年度盈利，打破國資雲擠壓阿裏雲的預期；集團將努力推廣 618 購物節及其對部分地區和參與購物節商戶的援助，以提高線上 GMV，使其有機會彌補 2022 年 4 月和 5 月的收入損失。

買入價：HKD 100，目標價：HKD 160

止損價：HKD 80

本公司所管理資金或撰寫此等概況人員於 2022 年 06 月 08 日持有 9988.HK。



市場熱點板塊及個股：

A 股市場

1. 國務院常務會議聽取穩增長穩市場主體保就業專項督查情況彙報，要求打通堵點、完善配套，充分發揮政策效應。會議強調，經濟下行壓力依然突出，各地要切實負起保一方民生福祉責任，確保二季度經濟合理增長，穩住經濟大盤。聚焦保市場主體、穩崗保就業強化政策支持。確保夏糧顆粒歸倉和夏種順利開展，保障煤炭電力穩定供應，支撐物價穩定。對穩經濟一攬子措施，地方尚未出臺配套政策的、部門尚未出臺實施細則的，要儘快推出。會議部署進一步穩外貿穩外資舉措，包括研究階段性減免港口有關收費，出臺力度更大的加工貿易梯度轉移支持政策，擴大中西部外商投資製造業鼓勵類目錄等。（萬得資訊）
2. 據第一財經，寧德時代內部人士回應“一季度期貨投資損失十餘億元”傳聞稱，肯定是謠言，現在二季度都沒過完。另外，寧德時代在互動平臺表示，公司產能預計逐步釋放，以平穩生產保障客戶交付需求。公司認為未來有效產能是稀缺的，同時存在無效產能過剩的問題。（萬得資訊）
3. 人民銀行國際司負責人周宇表示，4月份，人民銀行和外匯局一起出臺了被稱為「金融 23 條」的通知，目前人民銀行正在指導下屬分支機構和金融機構出臺具體的落地實施方案，使這些政策真正讓外資企業獲益。我們將引導實體經濟融資成本的進一步下行，加大對穩外貿工作的金融支援力度。（萬得資訊）
4. 國務院新聞辦公室舉行政策例行吹風會，商務部副部長王受文表示，將從 4 方面 13 條具體措施推動外貿保穩提質，在說明外資企業抓訂單拓市場方面。優化創新線上辦展模式，打造國別展、專業展、特色展，說明企業獲取更多訂單。支援中小微企業以「境內線上對口談、境外線下商品展」等方式參加境外展會。加強廣交會與跨境電商平臺等聯動互促，智慧對接供采，便利企業成交。鼓勵創新綠色高附加值產品開拓國際市場，支援醫藥企業註冊認證中醫藥製劑和生物製品，支持企業開展綠色低碳貿易，支援國外消費者購買中國品牌汽車，支援更多地區開展二手車出口業務。（萬得資訊）



H 股市場

- 君實生物宣佈，公司與中山大學腫瘤防治中心(中山大學附屬腫瘤醫院、中山大學腫瘤研究所) ("腫瘤防治中心")簽署了《專利申請技術實施許可合同》("許可合同")，公司將以獨佔許可方式取得"一種細菌在製備免疫檢查點抑制劑的增效劑中的應用"等三個專利申請及其相關的技術與權益，同時公司獲得對相關技術在全球範圍內進行探索、開發、生產、製造及商業化權利。公司將根據相關產品的研發及上市情況向腫瘤防治中心支付累計不超過人民幣 5 億元的里程碑款。(萬得資訊)
- 長城汽車披露 2022 年 5 月產銷快報。當月實現銷量 80,062 輛，同比減少 7.94%；當月實現產量 84,288 輛，同比增長 4.12%。其中，哈弗品牌銷量為 41,748 輛，同比減少 22.47%；WEY 品牌銷量為 2,520 輛，同比減少 16.31%；長城皮卡銷量為 17,008 輛，同比減少 16.70%；歐拉品牌銷量為 10,768 輛，同比增長 199.36%。此外，坦克品牌單月銷量達 8,018 輛，同比增加 31.66%。2022 年 1-5 月，累計實現銷量 417,339 輛，同比減少 19.36%；2022 年 1-5 月，累計實現產量 425,478 輛，同比減少 15.56%。此外，5 月海外銷售 12,317 台，1-5 月累計銷售 49,372 台。5 月新能源車銷售 11,637 台，1-5 月累計銷售 50,910 台。(萬得資訊)
- 比亞迪股份公佈，公司第七屆董事會第二十五次會議決議，審議通過《關於調整回購公司股份價格上限的議案》。經審議，公司董事會決定將回購股份價格上限由不超過人民幣 300 元/股調整為不超過人民幣 400 元/股。調整後的回購股份價格上限未超過本次董事會通過調整回購股份價格上限決議前 30 個交易日公司股票交易均價的 150%。(萬得資訊)
- 商湯-W 公告，於 2022 年 6 月 8 日，商湯香港與 JCV 訂立軟體授權合約，據此，商湯香港同意就該軟體(為集團開發的具有各種圖像識別能力的電腦視覺產品)向 JCV 授出許可並提供若干支援服務。軟體授權合約將自簽署日期起生效。(萬得資訊)

海外市場

- 據外媒報導，美東時間週三，美國財政部長耶倫表示，拜登政府正積極考慮"重新設定"對中國進口商品的關稅，但警告稱，削減關稅並非緩解高通脹的"靈丹妙藥"。有關關稅計畫的更多資訊將在未來幾周內公佈，並補充說，這些變化「正在積極考慮中」。(萬得資訊)
- IMF 首席經濟學家戈皮納特表示，根據目前的預測，美國通貨膨脹可能長期高於美聯儲的目標，存在通脹預期脫錨的風險。在不引起動盪的情況下，將通脹率恢復到美聯儲的目標水準將是一個挑戰。風險在於利率可能大幅上升。而見聞 vip《通脹是貨幣現象，惡性通脹是財政現象》分析：當前市場過多的將責任歸結美聯儲，而財政部才有不可推卸的責任；過高的利率也會加重財政利息負擔。(萬得資訊)



大行報告

11. 瑞信發佈研究報告稱，維持吉利汽車「跑贏大市」評級，將 2022-24 年利潤預測上調 0.4% 至 0.6%，同時提高銷量假設，目標價由 17 港元升至 18 港元。報告中稱，公司 5 月批發銷量環比升 23% 至 89070 部，該行預計銷售量將在 6 月繼續改善，主因零部件供應有所改善及經銷商恢復營運等。另旗下高端純電動車品牌極氪在 5 月共交付新車 4330 輛，創歷史新高，該行對極氪全年 7 萬輛的銷量目標充滿信心，因目前已有超過 2 萬輛積壓訂單。(格隆匯)
12. 野村發佈研究報告稱，維持比亞迪股份「買入」評級，並列為行業首選，上調今年每股盈測 22%/23%，並將電動車銷量假設由 108 萬/139 萬輛上調至 150 萬/200 萬輛，目標價由 347 港元上調至 360 港元。(格隆匯)
13. 小摩發佈研究報告稱，維持港交所(00388)「增持」評級，目標價由 460 港元降至 430 港元，反映盈利預測調整。報告中稱，該行將於港交所公佈今年首季業績後更新模式預測，並將 2022-24 年每股盈利預測下調 9%/5%/4%，反映證券日均成交及投資收益的假設下降，估計總體證券日均成交額(包括北向交易)(total securities ADT)預測為 2790 億/3340 億/3820 億元，另預計撇除北向交易(只計及港股)所涉總體證券日均成交額為 1487 億/1807 億/2049.5 億元。(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。

