

勝利早報

2022.06.13

勝利即日觀點

上週五美股三大指數大幅收跌，其中，科技、新能源板塊弱，中概股偏強。而上週五港股與 A 股偏強，其中，新能源、新能源汽車強勢。美國公佈 5 月份 CPI 環比同比大幅超預期，令通脹水準回落的預期落空，加劇了市場對美聯儲未來三個月大幅加息的憂慮，美元指數與美債收益率繼續飆升，這對美股以及新興市場帶來新一層的憂慮。目前歐美央行的加息動向將繼續成為海外市場大幅波動的重要因素，另外，需要關注全球通過各種手段抑制大宗商品價格上漲與降低通脹水準的措施，預計歐美將鬆動對俄羅斯的能源、農產品流入國際市場的限制，美國可能部分減低進口中國商品的關稅，還有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，這些因素可能有利於抑制通脹，降低市場憂慮。中國方面呈現相對偏樂觀，中國通脹水準仍在 3% 以下，社融與新增貸款增長超預期，且中國正處於降息週期，貨幣政策與財政政策都在繼續加碼刺激經濟與穩定市場，所以中國市場有可能較海外市場強勢，尤其是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。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

長城汽車 (2333. HK)
我國運動多功能車 (SUV) 的製造商

推薦理由：

公司進行回購，回購價格每股 14.18-15.5 港元；
國家有關部門陸續出臺促消費政策，汽車主機廠也先後出臺幫扶措施；
公司新車型坦克系列、歐拉系列受市場歡迎；公司已實現全氫能產業鏈核心技術佈局，年內將發布燃料電池乘用車；股價底部放量走強。

買入價：HKD 15.5，目標價：HKD 20.0

止損價：HKD 13.5

本公司所管理資金或撰寫此等概況人員於 2022 年 06 月 10 日持有 2333. HK。



市場熱點板塊及個股：

A 股市場

1. 今年以來上市券商股權融資熱度猛增，定增、配股花式繁多，但發債“補血”熱度依舊不減。Wind 資料顯示，今年以來證券公司債券總發行量為 4634.65 億元，發行數量為 238 只，上半年有望突破 5000 億元大關。（萬得資訊）
2. 上周機構合計調研 124 家上市公司，證券、基金機構涉獵較為廣泛，分別參與調研 90 家、82 家公司。被調研方以基礎化工、機械設備和醫藥生物板塊公司居多，工業機器人龍頭埃斯頓獲 255 家機構調研，數量居首。（萬得資訊）
3. 在近期利好因素刺激下，中概互聯 ETF、港股互聯 ETF 等全線大漲，部分產品從本輪市場低點 3 月 16 日至今最高漲 58.6%，接近收復年初跌幅。資金對該類跨境 ETF “越跌越買”，最新基金份額比去年末增近 70%。（萬得資訊）
4. 據證券時報，上周滬深兩市約八成行業上漲，共有 58 只個股創歷史新高。從調研動向看，機構密切關注近期市場表現活躍的大漲股，多家獲調研公司股價創新高。概念題材方面，鋰電新能源板塊依舊受追捧。此外，在近期比亞迪高熱度的帶動下，多家比亞迪產業鏈公司在上周獲機構青睞。比亞迪產業應鏈上的多隻個股漲停，其中就包括上周接待了機構調研的立中集團、喜悅智行、伊之密。（萬得資訊）
5. 中金策略認為，短線 A 股市場或仍有望在波動中繼續修復，但整個下半年看，在內外部不確定性因素影響下，市場路徑可能並非單邊上行，結構上，建議下半年以“穩”為主，部分前期跌幅較大、估值和盈利逐步匹配、景氣度維持高位的部分成長可以做結構性佈局、關注階段性修復。（萬得資訊）



H 股市場

6. 中航科工公佈，A 股附屬中航電子透過發行 A 股方式換股吸收合併中航機電，比例為每 1 股中航機電換取 0.6605 股中航電子，預計涉及發行 25.65 億股 A 股。完成後，中航機電將申請從深圳證券交易所退市並註銷。中航電子亦計畫向不超過 35 名特定投資者(包括中航科工、航空投資、中航沈飛及航空工業成飛)發行中航電子 A 股股份，以募集資金不超過 50 億元。中航電子已分別與中航科工、航空投資、中航沈飛及航空工業成飛簽訂認購協定，上述 4 家公司認購金額分別為 5 億、3 億、1.8 億以及 1.8 億元。(萬得資訊)
7. 微創機器人公告稱，集團自主研發的圖邁® 腔鏡手術機器人通過江蘇省人民醫院與新疆克州人民醫院的 5G 連線，成功完成截至目前全球最遠距離 5G 超遠端機器人手術。(萬得資訊)
8. 亞盛醫藥-B(06855)發佈公告，該公司在 2022 年歐洲血液學協會年會(EHA 2022)上公佈了在研原創 1 類新藥 Bcl-2 選擇性抑制劑 APG-2575 治療中國復發/難治性非霍奇金淋巴瘤(r/r NHLs)患者的 I 期臨床試驗資料。(萬得資訊)
9. 百濟神州發佈公告，中國國家藥品監督管理局(NMPA)已批准百濟神州抗 PD-1 抗體藥物百澤安®(替雷利珠單抗注射液)聯合化療用於復發或轉移性鼻咽癌(NPC)患者的一線治療。(萬得資訊)
10. 長城汽車發佈公告，2022 年 6 月 10 日耗資 1.99 億港元回購 1307.4 萬股，回購價格每股 14.18-15.5 港元。(萬得資訊)

海外市場

11. 儘管市場對美國通脹繼續「爆表」已有預期，但 5 月 CPI 資料還是讓華爾街感到震驚，交易員們認為，美聯儲 7 月加息 75 個基點的概率為 50%。而巴克萊銀行更是做出驚人預測，美聯儲最早將在 6 月利率會議上宣佈加息 75 個基點。其在報告中解釋道，5 月的整體 CPI 和核心 CPI 都非常堅挺，如果僅僅是來源於能源價格飆升，那麼他們會傾向於忽略它，但事實情況是 5 月通脹報告中的一切指標都非常強勁，並且正在變得越來越強勁。(萬得資訊)
12. 德國安聯首席經濟顧問埃爾-埃裡安(Mohamed El-Erian)當地時間 12 日表示，如果美聯儲在錯誤地將通脹上漲描述為「暫時性的」之後表現出謙遜態度，早些採取行動，那麼當前創紀錄的高通脹本可以避免。埃裡安表示，俄烏衝突、能源轉型以及美聯儲的錯誤判斷和落後於形勢的行動都導致了通脹率的不斷上漲，如果美聯儲及早開始行動，不會造成現在如此之高的通脹壓力。他預測在當前這個「滯脹」時期，通脹率很可能達到 9%，並有風險進一步導致經濟衰退。(萬得資訊)



大行報告

13. 高盛發研報指，就上海市重啟經濟活動後，該行走訪了上海市最暢銷的比亞迪經銷商，以評估市場復蘇情況。該行到訪去年交付了 1400 輛比亞迪「王朝」系列的經銷門店（今年目標銷售 2000 輛），該經銷商門店經理指，指在「封城」期間，這家商店設法線上交易了 150 輛汽車。隨著 6 月恢復營運，該商店在本月以來已再售出 60 輛汽車，這意味著銷售運行率高於全年目標，並表示比亞迪銷售強勁復蘇。（格隆匯）
14. 大摩發表研報指，舜宇光學 5 月車載鏡頭出貨量約 603.4 萬件，按月跌 4.7%，按年跌 8.8%，今年首 5 月按年變動介乎-10%至+2%，如果 6 月出貨量仍維持約 600 萬件的水準，因去年低基數將按年增長約 20%。該行予「增持」評級，目標價 190 港元。（格隆匯）
15. 大摩發表報告指，在地緣政治緊張下，中遠海能股價年初至今跑贏行業指數 80 個百分點，認為市場已反映隨著原油和成品油價格上升，油輪航運市場可能出現轉勢。不過，該行預期原油船運將在今年持續低迷，處於嚴重虧損水準，而貨物船運需求可能保持在高位，但中遠海能相關業務不多。該行同時將中遠海能股份目標價由 4.08 港元上調至 4.71 港元，但由於貨物船運帶來的盈利上升空間有限，認為集團近期股價上升並不合理，將其投資評級降至「減持」。該股現報 5.18 港元，總市值 247 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。

