

勝利早報

2022.06.14

勝利即日觀點

隔夜美股三大指數大幅收跌，其中，科技、新能源汽車等弱，中概股走弱。昨日港股與A股均下跌，其中，新能源、新能源汽車產業鏈強，科技、消費股弱。隨著美國公佈5月份CPI環比同比超預期，美聯儲個別官員表示本周考慮加息75個基點，個別國際投行表示可能加息100個基點，刺激美債收益率飆升，衝擊環球股市。美聯儲加息動向將明顯成為國際金融市場大幅波動的重要因素，年初至今道指、納指、標普500分別下跌了16.02%、30.91%、21.33%，已經抵消了美國總台拜登上臺以來的漲幅，預計白宮將與美聯儲商討推出穩定美股的措施，美股有可能跌幅減緩。面對高企的通脹，除了加息，政府更應該做的是通過全球合作，推出各種手段抑制大宗商品價格上漲與降低通脹水準的措施，如：疏通國際貿易供應鏈、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等等。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，尤其是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。所以中國市場有可能較海外市場強勢，預計國家未來推出政策的力度有可能超預期，港股與A股繼續震蕩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、新能源產業鏈；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

美團點評 (3690.HK)

中國領先的生活服務電子商務平臺

推薦理由：

隨著監管影響的逐漸出清以及政策的逐步落地，互聯網行業的競爭秩序逐漸規範化，邊際影響減弱；公司一季度財報顯示交易筆數、使用者數與商家數繼續增加，增長動力強勁，平臺粘性較好；

現時股價估值合理

買入：HKD 190、目標：HKD 250，

止損：HKD 170

本公司所管理資金或撰寫此等概況人員於2022年06月13日持有3690.HK。



市場熱點板塊及個股：

A 股市場

1. 國務院辦公廳發佈《關於進一步推進省以下財政體制改革工作的指導意見》，要求清晰界定省以下財政事權和支出責任，理順省以下政府間收入關係，參照稅種屬性劃分收入。將稅基流動性強、區域間分佈不均、年度間收入波動較大的稅收收入作為省級收入或由省級分享較高比例；將稅基較為穩定、地域屬性明顯的稅收收入作為市縣級收入或由市縣級分享較高比例。對金融、電力、石油、鐵路、高速公路等領域稅費收入，可作為省級收入，也可在相關市縣間合理分配。除按規定上繳財政的國有資本經營收益外，逐步減少直至取消按企業隸屬關係劃分政府間收入的做法。（萬得資訊）
2. 央行、水利部召開金融支援水利基礎設施建設工作推進會，部署進一步做好水利建設金融服務，助力穩定宏觀經濟大盤。會議要求，各金融機構要找准定位、創新產品、依法合規，切實加大對水利項目金融支持力度。政策性、開發性銀行要用好新增的 8000 億元信貸額度，抓好任務分解，強化考核激勵，加大對國家重大水利專案支持力度；國有大行要發揮資金和網點優勢，加大對商業可持續水利項目信貸投放。（萬得資訊）
3. 據經濟參考報，自 2019 年 11 月成立以來，國家製造業大基金頻頻出手，積極撬動中國製造業升級轉型高品質發展。最新資料顯示，國家製造業大基金自成立以來投資項目達 35 個，投資佈局了超過 10 家製造業龍頭企業，具體投資領域方面，格外“青睞”工業母機及機器人等高端領域。（萬得資訊）
4. 中信證券、廣發證券、長江證券等多家券商已將比亞迪融資折算率調低至 0%。中信證券某機構業務人士表示，根據《融資融券交易實施細則》，需要將靜態市盈率在 300 倍以上或者為負數的股票折算率下調為 0%。這些股票在全市場占比不高，不能折算成保證金對市場影響很小。比亞迪 A 股週一收平，H 股下跌 2.37%，公司斥資 10.35 億元回購 295 萬股 A 股股份，為連續兩日回購股份。（萬得資訊）



H 股市場

5. 快狗打車於 2022 年 6 月 14 日至 6 月 17 日招股，該公司擬發行 3120 萬股，其中香港發售占 10%，國際發售占 90%，另有超額配股權 15%。發售價將為每股發售股份 21.5 港元，每手 200 股，預期股份將於 2022 年 6 月 24 日上市。（萬得資訊）
6. 三葉草生物-B 公告，一項評估三葉草生物候選疫苗 SCB-2019 (CpG 1018/鋁佐劑) 作為新冠加強針的安全性和免疫原性的 III 期研究的首批受試者完成接種。該批受試者既往已接種兩劑克爾來福 TM (科興滅活疫苗)、Comirnaty® (輝瑞 mRNA 疫苗) 或 Vaxzevria® (阿斯利康病毒載體疫苗)。（萬得資訊）
7. 比亞迪股份公告顯示，6 月 13 日斥資 10.35 億元回購 295 萬股 A 股股份，回購價格區間於 344.33 元-358.58 元。（萬得資訊）
8. 香港交易所宣佈，旗下證券市場推出全新交易後服務 VaR 平臺，同時引進組合按金計算方法。VaR 平臺主要特點是因應個別股票波幅而厘定按金要求，而非像以往所有證券劃一按金比率。新的按金計算模型大大增強證券結算所韌性。（萬得資訊）

海外市場

9. 美股或迎近 15 年來最大改革。據券商中國，美國證券交易委員會 (SEC) 日前公佈一項美股交易規則改革計畫，旨在促進一些免傭金券商以及做市商在處理交易指令方面相互競爭，以確保散戶投資者獲得最佳交易價格。SEC 這項改革最早將於今年秋天公佈正式提案，或將顛覆 Robinhood 等零傭金券商賴以生存的“訂單流支付”商業模式。（萬得資訊）
10. 甲骨文 2022 年第四財季調整後每股盈利 1.54 美元，分析師預期為 1.38 美元；第四財季調整後運營利潤率 47%，分析師預期為 46.2%；第四財季調整後營收 118.4 億美元，分析師預期為 116.6 億美元；第四財季調整後運營利潤為 55.9 億美元，分析師預期為 54 億美元；甲骨文美股盤後漲超 10%。（萬得資訊）
11. \$通用汽車 (GM.US)\$、\$福特汽車 (F.US)\$、\$STELLANTIS (STLA.US)\$ 和 \$豐田汽車 (TM.US)\$ 北美分公司的高管週一（6 月 13 日）致信美國國會，呼籲議員取消可享受 7500 美元的電動車稅收抵免的汽車數量上限，理由是生產零排放汽車的成本更高。上述汽車巨頭的首席執行官在信中稱：「我們要求取消針對（汽車製造商）的上限，等到電動汽車市場更成熟的時候再設立「日落日期」（指法律條文的終止生效時間）。」（萬得資訊）



大行報告

12. 中信證券發佈研報稱，比亞迪總市值突破萬億，公司未來高端化完善車型矩陣、提升品牌定位，為全球化和智慧化提供支撐，「三化」逐步落地打開公司新成長空間。按分部估值法，參照可比公司平均估值，分別給予 2023 年公司造車/動力電池/控股比亞迪電子+半導 9500/3300/1000 億元估值，加總得公司合理價值 1.4 萬億。(格隆匯)
13. 展望下半年，內外部因素對貨幣政策的掣肘將有所減弱。專家表示，在通脹壓力可控、美聯儲加息週期外溢效應已過頂峰等因素作用下，下半年穩健貨幣政策將繼續加大實施力度，調控空間充足，降准降息仍有可能，應對不確定性風險的增量工具有預案，將為穩經濟和助企紓困營造良好的貨幣金融環境，保持經濟運行在合理區間。中信證券首席經濟學家明明認為，降准需把握節奏，綜合考慮疫情得到有效控制後信貸需求修復、政府債券集中發行、MLF 集中到期等因素。年中和年底前後是上述因素集中出現的時段，或許是降准落地的適宜窗口。(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。

