

# 勝利早報

2022.06.16

## 勝利即日觀點

隔夜美股集體收漲，標普大盤和道指止步五日連跌，納指和納指 100 連漲兩日且漲幅居前。其中，科技股領跑大市，熱門中概股多數收漲。昨夜美聯儲官宣 28 年以來最大幅度加息 75 個基點，雖然鮑威爾表態堅決抗擊通脹，不排除 7 月再加息 75 個基點，但稱如此大幅加息並非常規政策，語氣上並不鷹派，因此利空落地情況下，令超跌的成長股反彈明顯。面對高企通脹水準，除了加息，歐美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，這樣才能有效抑制通脹，更能恢復市場對經濟與風險資產的信心。中國方面呈現相對樂觀，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，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。同時，最新消息拜登表示傾向減少對中國的部分關稅，也有利於中國資產表現。香港財金官員表示目前正極力向內地有關部門爭取容許在港上市中概股納入港股通，有利於互聯網科技股表現。綜合來看，認為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、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

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%，盈利 11.46 億元，13 年以來首次實現年度盈利，打破國資雲擠壓阿裡雲的預期。阿裡雲增長有望成為阿裡巴巴第二天增長曲線。

618 昨晚打響，阿裡官方自營店鋪銷量領先。

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 15 日持有 9988.HK。



## 市場熱點板塊及個股：

### A 股市場

1. 據證券時報，但斌旗下部分私募基金公佈了截至 6 月 10 日的產品淨值，多數基金產品淨值波動幅度明顯增加，這說明其倉位或已增加；近期全球資本資產表現比較低迷，而 A 股卻持續逆勢走強，表現出超強的韌性；機構分析認為，美股明顯下跌時 A 股能保持韌性，這背後主要源自於中美兩國的經濟週期錯位，以及中美股市估值所處的位置不同。（萬得資訊）
2. 國務院常務會議部署支持民間投資和推進一舉多得項目的措施，更好擴大有效投資、帶動消費和就業。會議決定，允許中小微企業緩繳 3 個月職工醫保單位元繳費，規模約 1500 億元，加力支持紓困和穩崗。會議還決定，以交通物流、水電氣暖、金融、地方財經、行業協會商會和仲介機構等為重點，開展涉企違規收費專項整治，同時部署緩繳行政事業性收費。會議指出，要抓住時間視窗，注重區間調控，既果斷加大力度、穩經濟政策應出盡出，又不超發貨幣、不透支未來，著力保市場主體保就業穩物價，穩住宏觀經濟大盤。（萬得資訊）
3. 中國經濟運行 5 月份“成績單”出爐，主要經濟指標邊際改善，國民經濟呈現恢復勢頭。資料顯示，5 月份工業增加值從上月同比下降 2.9% 轉為增長 0.7%，裝備製造業回升明顯；服務業生產指數降幅收窄至 5.1%，現代服務業保持增長；市場銷售有所恢復，社會消費品零售降幅縮窄 4.4 個百分點至 6.7%；固定資產投資增長 6.2%，高技術產業投資增長較快；城鎮調查失業率降至 5.9%，就業情況有所好轉。房地產市場仍處於下行態勢，前 5 個月房地產開發投資、房屋新開工面積、商品房銷售均進一步下滑。（萬得資訊）
4. 國家統計局表示，綜合來看，如果疫情能夠得到有效控制，各項穩增長措施落地見效，在各方面共同努力下，二季度經濟有望實現合理增長。國家稅務總局發佈《關於階段性加快出口退稅辦理進度有關工作的通知》，自 2022 年 6 月 20 日至 2023 年 6 月 30 日期間，稅務部門辦理一類、二類出口企業正常出口退(免)稅的平均時間，壓縮在 3 個工作日內。到期將視外貿發展和實際執行情況，進一步明確辦理時間要求。（萬得資訊）



## H 股市場

5. 康諾亞-B 發佈公告，國家藥品監督管理局藥品審評中心授予集團自主研發的 1 類新藥 CM310 重組人源化單克隆抗體注射液突破性治療藥物認定，用於治療中重度特應性皮炎。目前針對該適應症正在中國開展 III 期臨床試驗。（萬得資訊）
6. 翰森製藥發佈公告，英國藥品和醫療保健用品管理局已經正式受理公司合作夥伴 EQRx 遞交的公司和 EQRx 合作研發、商業化的新型的，第三代表皮生長因數受體酪氨酸激酶抑制劑阿美替尼一線治療具有 EGFR 敏感突變的陽性局部晚期或轉移性非小細胞肺癌及用於治療既往經 EGFR-TKI 治療進展，且 T790M 突變陽性的局部晚期或轉移性 NSCLC 的上市許可申請。本次是阿美替尼在中國境外的首個上市許可申請。（萬得資訊）
7. 中國太平發佈公告，2022 年 1 月至 5 月，公司附屬太平人壽、太平財險、太平養老保險分別實現原保險保費收入人民幣 781.3316 億元、116.0242 億元、35.1186 億元，合計人民幣約 932.47 億元，同比減少 0.52%。（萬得資訊）
8. 中廣核新能源公佈，於 2022 年 6 月 15 日，中廣核深圳（公司一間全資附屬公司）與中廣核風電訂立股權轉讓協議，據此，中廣核風電同意購買，而中廣核深圳同意出售目標公司的全部股權，代價為人民幣 2.005 億元。（萬得資訊）
9. 複銳醫療科技公告，公司正在英國建立直銷業務管道。新的直銷業務管道將以能量源設備業務作為起步，再逐步擴展到公司的美麗健康生態系統業務單元，例如個人護理、注射填充及美容牙科（萬得資訊）

## 海外市場

10. 知情人士稱，預計推特本周將向特斯拉 CEO 埃隆·馬斯克（Elon Musk）提供有關“機器人帳號”方面的資訊。而馬斯克很可能利用這些資訊，要求與推特重新商討收購價格。（萬得資訊）
11. 【鮑威爾新聞發佈會要點匯總】1、預計加息 75 個基點的舉措不會成為常態，下次會議最有可能是加息 50 個基點或 75 個基點；2、堅定地致力於讓通脹回落，勞動力市場極度緊張，再次強調通貨膨脹太高；3、美聯儲看到經濟有所放緩，但仍處於健康的增長水準，美聯儲不會試圖引發經濟衰退；4、沒有理由認為量化緊縮會導致流動性不足的問題，市場似乎沒有過多受到量化緊縮的影響；5、大宗商品價格的波動可能會使美聯儲失去軟著陸的可能性，這是一個不確定性高企的環境；6、希望在年底前將利率維持在 3%-3.5% 的緊縮性水準。（萬得資訊）



## 大行報告

12. 「新債王」岡拉克認為，大多數大宗商品處於一個長期的上升趨勢中，這可從它們與美元明顯同步的走勢中看出。在 OPEC 產量限制和暑期需求增加的背景下，預計 WTI 原油價格今夏很有可能達到 150 美元/桶。(格隆匯)
13. 小摩發佈研究報告稱，予信達生物(01801)「增持」評級，目標價上調至 47 港元，認為目前估值未完全反映除 PD-1 抑制劑 Tyvyt 外的產品增長前景。該行表示，本星期參加了公司管理層舉行的電話會議，得悉產品線進展順利，今年有 Pemazyre 和 Cyramza 兩個產品獲批，目前為止有兩個新藥上市申請獲國家藥監局受理，包括 BCMA、CAR-T、IBI326 及 PCSK9 IBI306。(格隆匯)
14. 招商證券(香港)發佈研究報告稱，維持特步國際(01368)「買入」評級，預計 7 月中旬公佈的二季度運營資料或證實其對零售流水強勁反彈的預測，並認為可能在運動服飾公司中給出最好的二季度業績，目標價 14 港元，主要基於未來 12 個月的每股盈利。(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。

