

# 勝利早報

2022.06.17

## 勝利即日觀點

隔夜美股三大指數大幅下跌，納指跌幅較大，科技股領跌，中概股走弱。昨天 A 股滯弱深強，港股大幅走低，其中，金融、煤炭、石油等弱。繼美聯儲加息 75 個基點後，外圍市場央行跟隨加息，加劇避險情緒，導致風險資產價格大幅下跌。目前各國央行因為高通脹水平加息，且未見通脹何時出現拐點，市場憂慮加息幅度超預期，所以通脹未見拐點之前，外圍市場仍將會因擔憂加息幅度大而波動。同時，面對高企通脹水平，除了加息，歐美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平的措施，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，且中國正處於降息周期，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，也有利于中國資產表現。需要關注的是中美利差擴大與港美利差擴大可能引發資金回流美國，以及中國央行如何干預市場來避免市場波動。綜合來看，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

嗶哩嗶哩-SW (9626.HK)

中國年輕一代的標志性品牌及領先的視頻社區

推薦理由：

嗶哩嗶哩 Q1 電商及其他業務營收達到 6.03 億元，同比增長 16%，主要是由於本公司電商平臺的產品銷售增加；月付費用戶比例達到 9.3%，同比提升 0.1pct，達歷史新高；單用戶日均使用時長達到 95 分鐘，同比增加 13 分鐘，創下新高。

買入價：HKD 200，目標價：HKD 260，

止損價：HKD 190

本公司所管理資金或撰寫此等概況人員於 2022 年 06 月 16 日持有 9626.HK。



## A 股市場

1. 據國家能源局，截至5月底，全國發電裝機容量約24.2億千瓦，同比增長7.9%。其中，風電裝機容量約3.4億千瓦，同比增長17.6%；太陽能發電裝機容量約3.3億千瓦，同比增長24.4%。1-5月份，全國主要發電企業電源工程完成投資1470億元，同比增長5.7%。其中，太陽能發電409億元，同比增長248.7%。電網工程完成投資1263億元，同比增長3.1%。（萬得資訊）
2. 據證券時報，在持續多年收穫高盈利後，2022年，水泥行業風光不再。本是傳統旺季的4月、5月，水泥行業受疫情等多重因素影響，旺季不旺。而到了6月後，行業淡季效應也持續顯現。市場需求不振影響下，2022年5月水泥產量已達到近9年最低值。（萬得資訊）
3. 據證券時報，越來越多的跡象顯示光伏產業正在向著更高效率的N型技術變革，N型技術的核心是電池，主流的方向包括TOPCon、HJT、IBC等；頭部光伏廠商不斷打破N型電池效率，上下游也相繼推出適配N型的矽片及組件，業內關於N型光伏商業化元年已至的共識正在形成。（萬得資訊）
4. 貴州茅臺董事長丁雄軍在2021年度股東大會上宣布公司今年的經營目標，一是營業總收入1259億元，較上年度增長15%左右，增速目標提高4.5個百分點，增長額164億元；二是完成基本建設投資69.69億元。（萬得資訊）
5. 知情人士透露，天齊鋰業在香港上市計劃已獲港交所批准，最早下周將開始評估投資者需求。天齊鋰業考慮通過此次IPO籌集10億至12億美元，有望成為香港今年以來最大的IPO。（萬得資訊）

## H 股市場

6. 新东方双语直播带货“出圈”以來，從港股新东方在线股價飆升，到A股教育板塊掀起漲停潮，投資者的熱情與直播間的粉絲一起蹭蹭上漲。已有數十家上市公司在互動平台收到投資者留言，被詢問是否與新东方在线的官方直播間“東方甄選”有合作。其中，國聯水產介紹，公司已與東方甄選進行了三期的合作；好想你表示，公司MISS YOU品牌有和東方甄選合作。此外，祖名股份稱，近期就相關新品與東方甄選進行了接洽，目前尚未正式合作。歡樂家稱，正在積極與“東方甄選”進行溝通。（萬得資訊）



7. \$大唐发电(00991.HK)\$宣布，于2022年6月16日，公司与能投公司订立股权转让协议，据此，公司有条件同意出售而能投公司有条件同意收购目标公司内蒙古大唐国际准格尔矿业有限公司52%股权，代价为人民币49720.35万元。出售事项完成后，公司将不再持有目标公司的股权，目标公司将不再为公司子公司。目标公司主要从事运营孔兑沟煤矿项目。(萬得資訊)
8. 大众汽车旗下的奥迪已向慕尼黑法院提起诉讼，指控蔚来汽车侵犯了奥迪的商标权。奥迪称，蔚来决定将其两款车型命名为ES6和ES8，侵犯了奥迪两款车型S6和S8的商标权。(萬得資訊)
9. \$民生银行(01988.HK)\$公告，近日，公司收到《中国银保监会关于民生理财有限责任公司开业的批复》(银保监复〔2022〕390号)，中国银行保险监督管理委员会(简称“中国银保监会”)已批准全资子公司民生理财有限责任公司(简称“民生理财”)开业。根据中国银保监会批复，民生理财注册资本为人民币50亿元，注册地为北京，主要从事发行公募理财产品、发行私募理财产品、理财顾问和咨询等资产管理相关业务。(萬得資訊)
10. \$洛阳玻璃股份(01108.HK)\$公布董事会决议公告。会议审议通过了关于中建材(宜兴)新能源有限公司利润分配方案的议案。同意公司控股子公司宜兴新能源以截止2021年12月31日止累计未分配利润人民币1.77亿元为基础，按照出资人出资比例以现金形式向公司分配利润人民币5025.55万元，向远东光电股份有限公司分配利润人民币2053.69万元，留存部分资金供宜兴新能源后续发展需要。会议审议通过了关于公司申请银行授信的议案。同意公司向中国建设银行股份有限公司洛阳分行申请授信人民币1亿元，授信额度有效期为2年，贷款方式为信用。(萬得資訊)

## 海外市場

11. 華爾街傳奇大空頭 Jim Chanos 週四在接受媒體採訪時稱，儘管美國股市暴跌，但股市仍有很大的下行空間。他認為，高利率環境帶給美股的是全盤性的衝擊，市場已經習慣了享受低利率環境。但是人們沒有考慮到的是，未來股市可能面對的環境是4%到5%利率的宏觀環境。此外，那些資本回報率較低的行業，例如消費類公司、房地產、ESG 領域公司，在利率走高、融資成本加大的情形下，過去的好日子可能已經結束。(萬得資訊)
12. 花旗銀行分析師 Charles Armitage 將\$波音(BA.US)\$評級從中性上調至買入，目標價從219美元下調至209美元。Armitage 告訴投資者，如果737 MAX、777 X和787項目達到銀行預測的生產和盈利水平，該股的公允價值將為209美元，意味着70%的上升空間。分析師預計787將很快恢復交付，737 MAX也將恢復商業服務，但這些因素是「漸進式積極因素，而非風險的階梯式變化。」(萬得資訊)



13. 百年國際美妝品牌露華濃 Revlon 申請破產保護。截至 4 月底，露華濃公布的資產總額為 23 億美元，而根據法庭文件，該公司總債務達到 37 億美元。此外，該公司還有 10 筆未償貸款，總額約為 26 億美元，將在未來三年到期。（萬得資訊）

## 大行報告

14. 申萬宏源研報稱，截止 2021 年，我國直播電商銷售額同比增長 37%至 13165 億元，直播電商的快速發展在擴大消費規模、拉動經濟增長方面發揮了積極重要的作用，同時在監管政策等引導行業健康規範發展。頭部主播多元化發展趨勢下，東方甄選憑藉其「雙語帶貨」內容和產品特色爆火出圈，該行看好直播電商行業的發展前景及產業鏈投資機會。（格隆匯）
15. 里昂發表研究報告指出，內險股陸續公布 5 月份保費數據，對於壽險總保費增長看似有復蘇趨勢，該行并不感到意外并保持謹慎，相比之下，財險保費增長 5%至 9%，由 4 月低位反彈，主要由于新車銷售有所恢復，并預期增長有加速勢頭。（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。

