

# 勝利早報

2022.06.20

## 勝利即日觀點

上週五美股三大指數漲跌不一，納指反彈幅度大，其中，科技股反彈力度較大，中概股走強；A股滬深兩市強，港股亦跟隨強勢，科技與醫療板塊強，煤炭、石油等大宗商品走弱。美聯儲加息 75 個基點後，全球不少國家央行跟隨加息，推升無風險利率。目前各國央行因為高通脹選擇激進加息，且未見通脹何時出現拐點，市場憂慮加息幅度超預期。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準的措施，週末法德意三國領導人奔赴烏克蘭後，消息傳出俄烏有望 8 月恢復會談，令市場憧憬俄烏局勢緩和，能源與原材料供應恢復與價格回落。歐美打壓通脹的決心明顯，全球大宗商品價格將可能出現大幅波動，原材料價格回落的拐點預期有望逐步形成，通脹回落的預期有望支撐美股短期築底整固。國內市場偏強勢，中國因低通脹而可以加碼出臺寬鬆貨幣政策與積極財政政策來刺激經濟與穩定資本市場，另外隨著國內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。此外，最新消息拜登表示傾向減少對中國的部分關稅，也有利於中國出口與資產表現。需要關注的是中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。預計國家未來推出政策的力度有可能超預期，中國資產價格堅挺，港股與 A 股維持震盪上揚的趨勢。配置上，除了配置熱門的碳中和行業外，可重點關注超跌成長板塊，如：消費、醫療、科技、文娛等有受益於消費刺激與政策糾偏的行業。



## 短線機會

新特能源 (1799.HK)

領先的太陽能級多晶硅生產商和光伏項目承包商

推薦理由：

國際能源短缺與價格飆升，歐美加快新能源項目建設；國內千億低息貸款支持新能源基建，國家電網與南方電網投資達 6500 億元將用於升級電網與儲能；矽料價格堅挺，公司矽料業務維持高增長；新能源項目建設與運營業務受益於政策扶持。

風險：矽料價格短時間下跌

買入價：HKD 21，目標價：HKD 26，

止損價：HKD 19

本公司所管理資金或撰寫此等概況人員於 2022 年 06 月 17 日持有 1799.HK。



## 市場熱點板塊及個股：

### A 股市場

1. 工信部等五部門發佈《關於推動輕工業高品質發展的指導意見》的提出，加快完善家用電器和照明產品等終端用能產品能效標準，促進節能空調、冰箱、熱水器、高效照明產品、可降解材料製品、低 VOCs 油墨等綠色節能輕工產品消費。引導企業通過工業產品綠色設計等方式增強綠色產品和服務供給能力。完善政府綠色採購政策，加大綠色低碳產品採購力度。鼓勵有條件的地方開展綠色智慧家電下鄉和以舊換新行動。（萬得資訊）
2. 據上海市統計局官網 6 月 17 日發佈資料顯示，1-5 月，上海市固定資產投資比去年同期下降 21.2%。三大投資領域中，城市基礎設施投資比去年同期下降 41.3%；工業投資下降 22.1%；房地產開發投資下降 18.0%。全市三大產業投資中，第一產業投資比去年同期下降 57.3%；第二產業投資下降 22.1%；第三產業投資下降 21.0%。（萬得資訊）
3. 水利部副部長魏山忠在發佈會上表示，全面加強水利基礎設施建設投資需求巨大，在加大政府投入的同時，必須更多運用改革的辦法解決建設資金問題。就今年來講，全國水利建設投資完成要超過 8000 億元、爭取達到 1 萬億元，迫切需要落實「兩手發力」要求，充分發揮市場機制作用，更多利用金融信貸資金和吸引社會資本參與水利建設，多管道籌集建設資金，滿足大規模水利建設的資金需求。（萬得資訊）
4. 工業和資訊化部裝備工業發展中心在京組織召開《乘用車企業平均燃料消耗量與新能源汽車積分並行管理辦法實施情況年度報告（2022）》，《年度報告》顯示，2021 年，乘用車行業平均油耗 5.13L/100 公里（WLTC 工況），同等工況轉化計算較 2020 年下降 15%以上，超額完成 5.97L/100 公里考核目標；新能源乘用車生產 309 萬輛（納入積分核算數量），同比增長 1.6 倍。《乘用車企業平均燃料消耗量與新能源汽車積分並行管理辦法》實施達到了預期目的。（萬得資訊）
5. 中共中央政治局 6 月 17 日召開會議，審議《關於十九屆中央第八輪巡視金融單位整改進展情況的報告》。報告提出，要堅持和加強黨對金融工作的領導，防範化解金融風險，深化改革創新，以動真碰硬的狠勁、一抓到底的韌勁，持續壓實整改主體責任和監督責任，從政治上、思想上、組織上、作風上、紀律上全面強化嚴的氛圍，推動金融單位黨委（黨組）全面抓好整改落實，建立常態化長效化機制，把巡視整改融入日常工作、融入深化改革、融入全面從嚴治黨、融入班子隊伍建設，為金融業健康發展提供堅強政治保障。（萬得資訊）



## H 股市場

6. 港交所文件顯示，微創腦科學有限公司已通過上市聆訊。微創醫療公告稱，分拆公司微創腦科學有限公司已就建議分拆及上市通知董事會，分拆公司已向聯交所遞交聆訊後資料集以於聯交所網站發佈。自 2022 年 6 月 19 日起，聆訊後資料集將可於聯交所網站查閱及下載。(萬得資訊)
7. 據港交所檔，天齊鋰業股份有限公司通過港交所上市聆訊。據聆訊後資料集，天齊鋰業擬將上市募集資金用於償還 SQM 債務的未償還餘額及相關交易費；安居工廠一期建設投資；營運資金及一般公司用途。(萬得資訊)
8. 中國神華公佈 2022 年 5 月份主要運營資料，當月公司商品煤產量 2500 萬噸，同比增長 3.7%，煤炭銷售量達 3530 萬噸；總發電量 117.7 億千瓦時，總售電量 110.1 億千瓦時。(萬得資訊)
9. 東風集團股份宣佈，於 2022 年 6 月 17 日，公司與東風鴻泰(東風汽車公司的附屬公司)及欣旺達電動汽車電池訂立合資協議，成立合資公司共同研究、開發及生產汽車動力及儲能電池用電芯、組件及相關零部件。合資公司的註冊資本為人民幣 5 億元，公司將向合資公司的註冊資本出資人民幣 1.75 億元。(萬得資訊)

## 海外市場

10. 美聯社報導提及，拜登政府正在研究取消前總統特朗普實施的部分對中國商品加征的關稅。《南華早報》在 19 日的報導中評論稱，近期，拜登在控制該國 40 年來最高的通脹率方面上面臨著越來越大的國內壓力。(萬得資訊)
11. 週末，美聯儲理事沃勒表示，如果經濟資料符合他的預期，他將支持在美聯儲 7 月會議上再次加息 75 個基點。比較鴿派的亞特蘭大聯儲主席博斯蒂克上週五也表示：「美聯儲正在打擊通脹，將盡其所能把通脹恢復到更正常的水準，即 2%。美聯儲將不惜一切代價實現這一目標。」卡什卡利則表示，在 7 月的會議之後，謹慎的策略可能會是繼續加息 50 個基點，直到通脹率下降到 2%。(萬得資訊)
12. 白宮高級官員們正考慮限制美國出口燃油，以設法控制加油站的汽油價格漲破 5 美元/加侖。美國總統拜登已經加緊對石油公司利潤激增的譴責力度，對此，最近數日，白宮正在加強針對汽油和柴油出口設限的討論力度。美國能源部下轄能源資訊署(EIA)稱，正在討論中的限制措施將不包括全面禁止石油產品對外銷售。與此同時，白宮官員正在考慮一系列控制汽油價格的方案。美國能源部長格蘭霍姆預計將於 6 月 23 日與煉油廠高管會面。拜登也要求美國石油公司向格蘭霍姆提供「能夠解決當前庫存、價格和煉油能力問題的具體想法」。(萬得資訊)



## 大行報告

13. 開源證券發佈研究報告稱，維持中芯國際(00981)「買入」評級，將 2022-23 年營收由 50/58 億美元上調至 78/88 億美元，新增 2024 年營收預測為 103 億美元，淨利潤由 7/8 億美元上調至 21/23 億美元，新增 2024 年淨利潤預測為 27 億美元。(格隆匯)
14. 中金發佈研究報告稱，維持藥明生物(02269)「跑贏行業」評級，2022/23 年盈利預測基本不變，目標價 88 港元，對應 2023 年市盈率 45.5 倍，有 35.1% 的上行空間。公司 6 月 16 日召開年度投資者開放日活動，稱各項業務穩健開展，管理層維持今年 45% 和 2021-25 年 CAGR 達 40% 的收入增長指引。(格隆匯)
15. 招銀國際發佈研究報告稱，維持九毛九(09922)「買入」評級，下調 2022/23 財年預測淨利潤 30%/5%，但上調 2024 財年預測 4%，目標價 21.3 港元。公司旗下太二及九毛九品牌 5 月同店銷售為 2021 年同期水準 61%/81%，較 4 月略為改善。截至 6 月 13 日，太二僅有 5 間門店仍未恢復營業，加上下半年低基數，該行相信之後的改善會更明顯。(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。

