

勝利早報

2022.06.24

勝利即日觀點

隔夜美股三大指數收漲，其中，科技、醫療、中概股強；昨日 A 股滬深兩市與港股強勢，其中，新能源、汽車、科技、金融股強勢，資源股偏弱。自從歐美加息後，國際大宗商品持續下跌，反映了俄烏衝突存在緩和預期，歐洲恢復煤炭使用與原油可能增產，以及國際聯合對抗通脹，導致原材料價格回落的拐點預期逐步形成，通脹回落將有利於經濟恢復與減低歐央行加息的力度，有望抵消部分加息帶來的憂慮。儘管美聯儲主席鮑威爾繼續發表加息抗通脹的鷹派言論，但是市場已經開始認為通脹有下降的可能，對加息擔心在下降。技術上，美股主要股指和大多數標普板塊在短期內已被超賣，均上穿 10 天線，有超跌反彈動力。國內市場依舊維持偏強勢，中國因低通脹水準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。面對巨大的經濟下行壓力與就業壓力，預計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。國內出臺刺激汽車消費政策，有望繼續令汽車維持高景氣度。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，配置國家重點扶持的行業，如：新能源、汽車、先進製造等，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

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增長曲線。

阿裡巴巴達摩院為首個元宇宙國際標準聯盟成員。

買入價：HKD 110，目標價：HKD 160

止損價：HKD 95

本公司所管理資金或撰寫此等概況人員於 2022 年 06 月 23 日持有 9988. HK。



A 股市場

1. 截至目前，製造業貸款餘額 25.26 萬億元，增速比各項貸款增速高 5.79 個百分點；高技術製造業貸款餘額 4.52 萬億元，較年初增長 16.35%。首台重大技術裝備和重點新材料應用保險補償試點累計提供風險保障 9745 億元。製造業中長期貸款餘額 10.45 萬億元，占製造業貸款的 41.35%。保險業通過債券投資等向製造業提供融資餘額達 1.34 萬億元。（萬得資訊）
2. 國際會計師事務所普華永道 23 日發佈的《2022 至 2026 年全球娛樂及媒體行業展望》中國摘要預計，中國娛樂及媒體行業未來五年的複合年增長率或達到 5.7%，高於全球的 4.6%。報告指出，預計中國娛樂及媒體行業至 2026 年收入將達約 5269 億美元，未來五年的複合年增長率高於全球的 4.6%。其中，在虛擬實境、互聯網廣告、視頻遊戲及電子競技等細分領域，中國的平均增速將領先全球。（萬得資訊）
3. 甯德時代正式發佈麒麟電池，並將於 2023 年量產上市。根據甯德時代提供的資料，麒麟電池系統集成度創全球新高，體積利用率突破 72%，能量密度可達 255Wh/kg，輕鬆實現整車 1000 公里續航，支持 5 分鐘快速暖開機及 10 分鐘快充。在相同的化學體系、同等電池包尺寸下，麒麟電池包電量相比 4680 系統可以提升 13%。理想汽車創始人、董事長兼 CEO 李想轉發相關消息微博，並配文“明年見”，疑似默認理想汽車明年推出的純電車型將搭載麒麟電池。甯德時代官方微博則轉發李想微博進行互動，表示“麒麟有理想”，進一步明確此次合作。（萬得資訊）
4. 商務部新聞發言人束珏婷在例行發佈會上表示，今年 1-5 月，全國實際使用外資 5642 億元人民幣，同比增長了 17.3%。從歷史同期看，這個增速仍然處於較高水準。我國吸收外資穩定增長的勢頭沒有改變。相關資料表明，儘管面臨一些短期困難，眾多跨國公司依然看好投資中國的長期前景，願意繼續加大投資力度。近期外國商會的調查也顯示，多數跨國公司仍將中國視為首要市場，中長期還將有更多投資者進入中國市場。我們將堅持擴大高水準對外開放，積極回應外資企業來華營商便利等訴求，繼續全力做好穩外資各項工作。開放的中國大市場，也必將為各國企業在華發展提供更多機遇。（萬得資訊）



H 股市場

5. 銀河娛樂表示，澳門政府與銀河娛樂場已訂立批給修訂合同，銀河娛樂場今年 6 月 26 日到期的博彩批給期限已進一步延長至 2022 年 12 月 31 日。經澳門政府確認，銀河娛樂場已與澳門威尼斯人簽訂轉批給延長合同，將其博彩轉批給期限亦進一步延長至今年底。（萬得資訊）
6. 波司登公佈截至 2022 年 3 月 31 日止年度的年度業績，該公司於期間實現收入約 162.14 億元（人民幣，單位下同），同比增加 19.95%，權益股東應占溢利約 20.62 億元，同比增加 20.63%，每股基本盈利 0.1914 元，擬派末期息每股 0.135 港元。（萬得資訊）
7. 花樣年控股公佈，於 2022 年 6 月 20 日，公司自香港聯合交易所有限公司接獲以下復牌指引：根據上市規則的規定刊發所有尚未公佈的財務業績及處理任何審核修訂；證明公司遵守上市規則第 13.24 條；針對公司的呈請（或清盤令，如有）已被撤回或被解除，並且解除了任何清盤人的任命（無論是否臨時）；及向市場提供所有重大資料，以便公司股東及其他投資者評估公司狀況。目前，公司繼續停牌。（萬得資訊）
8. 光大證券公佈，近日，光大資本分別收到與招商銀行及華瑞銀行相關訴訟的再審申請的《民事裁定書》，上海市高級人民法院裁定駁回再審申請。（萬得資訊）
9. 白雲山公告，考慮到中國證券監督管理委員會出具的《關於核准廣州醫藥股份有限公司發行境外上市外資股的批復》之有效期已經在 2022 年 6 月 23 日屆滿，且目前香港資本市場的環境變化，結合本公司及廣州醫藥的發展規劃，經審慎研究後，本公司及廣州醫藥決定暫時中止推進建議分拆，但不排除根據未來的市場環境及業務發展需要，在適當的時候考慮重新推進建議分拆。（萬得資訊）

海外市場

10. 儘管美國總統拜登和馬斯克似乎關係不佳，但白宮卻不得不讓特斯拉參與制定一項有關可再生能源方面的政策。據媒體報導，拜登政府在上臺的第一天就聯繫了特斯拉，討論如何將電動汽車納入可再生燃料標準。消息人士稱，特斯拉正在推進修改可再生燃料標準，該公司希望能根據駕駛耗電量或類似指標來獲得 RFS 的信用額度。（萬得資訊）
11. 6 月 24 日收盤後，羅素美國指數將最終確定年度成分股的調整安排。據媒體透露，\$Meta Platforms (META.US)\$、\$奈飛 (NFLX.US)\$和\$PayPal (PYPL.US)\$三家科技股將被首度調入羅素 1000 價值指數，同時在羅素 1000 成長指數的權重將被調低。與此同時，\$遊戲驛站 (GME.US)\$也將加入價值股的行列，並被成長指數剔除。（萬得資訊）



大行報告

12. 野村發表研究報告指，近日有報導指內地當局將禁止協力廠商平臺提供者直接參與藥品網路銷售活動，諮詢檔未有提到協力廠商市場的定義，亦未有具體說明甚麼類型的銷售活動構成違規，但市場仍然擔心如果法規實施，將迫使線上醫療保健平臺放棄其直銷或協力廠商業務，以滿足新法規要求。該行提到，根據行業參與者回饋，大多數都預期法規未必會被採用或難以嚴格執行，因為中國線上醫療行業的大多數主要平臺都採用直銷加協力廠商的商業模式，實行新規將導致行業格局出現重大變化，並非是當局的初衷。(格隆匯)
13. 花旗發表報告表示，料港交所今年第二季純利為 28 億元，按年持平，按季則增 5%；交易費及交易系統使用費為 17 億元，將按年跌 3%、按季亦跌 12%，但基於持續上升的利率，季節性的較高存管、託管和代理人服務費，以及增加保證基金的利息收入等方面對收入帶來支持。該行表示，由於交易量低於預期，將港交所今年每股盈餘預測下調 2%，但基於投資收入增加，將明年、2024 年的每股盈餘預測稍微上調 2%至 3%，目標價由 310 元上調至 315 元，維持其「沽售」評級，主因該股現價相當於今年預測市盈率 35 倍，估值不吸引且股息收益率僅為 2.5%。(格隆匯)
14. 招商證券（香港）發佈研究報告稱，維持李寧「買入」評級，維持盈利預期，目標價 81.6 港元。雖然 2022 年二季度公司零售流水增長可能會遭遇挫折，但目前的狀況好於該行 5 月底預期。報告中稱，在該行最近與公司的討論中，管理層透露，零售流水繼續復蘇。因 2021 財年的高基數等導致 4 月零售流水同比下降超過 20%，但 5 月零售流水較 4 月環比改善，但同比仍然負增長，到 6 月為止已同比恢復正增長。公司庫存水準同比上漲但仍然可控，目前的折扣水準略高於 19 年二季度。(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。

