

勝利早報

2022.06.29

勝利即日觀點

隔夜美股三大指數大幅下跌，其中，能源偏強，科技與新能源偏弱。昨日滬深兩市與港股延續強勁走勢，其中，旅遊消費、醫療、科技等強。昨晚美國消費者信心指數降至 2021 年 2 月以來最低，令市場擔憂美國通脹與美聯儲過急加息引起美國經濟衰退，導致原本因國際大宗商品價格下跌預期而好轉的美股再次出現下跌調整。市場核心影響因素還是通脹問題，目前原材料價格回落的拐點預期逐步形成，主要是歐美繼續加大抑制俄羅斯的石油與天然氣出口不符合其利益，下半年歐洲面臨能源取暖問題，過高的能源價格將迫使其對俄羅斯的能源出口做出一定程度的妥協，同時，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等因素。綜合看，美股短期大概率是以震蕩整固為主。國內市場依舊維持偏強勢，除了財政與貨幣政策刺激外，國內第九版新冠肺炎防控方案發布，大大緩解國內因疫情管控引起供應鏈衝擊的問題。同時，最近除了國內養老金進行證券投資的暫行管理辦法推出外，國內發布互聯互通下 ETF 交易 7 月 4 日開始，首批名單出爐，有利于增量資金入市。還有國家主席出席香港七一活動，市場衝擊中央給香港大禮包，有利于消費、金融等行業。預計港股短期可能會隨著外圍市場調整，但是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，中綫看港股與 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

安踏體育 (2020. HK)
中國領先的品牌運動鞋類企業之一。

推薦理由：

各地疫情防控政策確認落實放開，消費復蘇預期下，H 股運動服飾有望迎來業績估值雙修復；國產頭部運動品牌銷售持續恢復，李寧安踏高端化零售保持樂觀表現，消費者願意為品牌溢價、顏值科技及購買體驗買單。

買入價：HKD 92，目標價：HKD 120，
止損價：HKD 85

本公司所管理資金或撰寫此等概況人員於 2022 年
06 月 28 日持有 2020. HK。



市場熱點板塊及個股：

A 股市場

1. 中國證監會和香港證監會發布聯合公告，批准ETF納入互聯互通于7月4日正式啓動。深交所、深交所及港交所同步發布首批標的ETF名單，包括滬股通ETF共53只，深股通ETF共30只，港股通ETF共4只。其中，滬股通ETF覆蓋上證50ETF、上證180ETF、滬深300ETF等核心寬基產品，以及生物醫藥、半導體、新能源等代表性行業主題產品。深股通ETF覆蓋創業板ETF、滬深300ETF等核心寬基產品，以及生物科技ETF、芯片ETF、碳中和ETF等代表性行業主題產品。4只港股通ETF分別為盈富基金、恒生中國企業、南方恒生科技、安碩恒生科技等股票ETF。兩地監管部門表示，將繼續做好ETF納入互聯互通投資者教育和投資知識傳播工作，加強執法合作，打擊各類跨境違法違規行爲，及時妥善處理重大或突發事件，維護互聯互通正常運行秩序，保護投資者合法權益。（萬得資訊）
2. 國家發改委表示，3月份以來，我國經濟發展環境的複雜性、嚴峻性、不確定性上升，穩增長、穩就業、穩物價面臨新的挑戰。爲應對更爲複雜困難局面，發改委從解決兩難多難問題出發，常態化充實完善政策儲備工具箱，將根據情況適時及時出臺。從近期經濟形勢看，重點地區疫情得到有效管控，復工達產加快推進，穩增長政策發力顯效，5月份經濟呈現邊際改善，主要指標均有所回升。更要看到，我國經濟韌性好、潛力足、回旋餘地大，我們完全有信心克服經濟運行中的困難挑戰，有能力應對可能出現的各類超預期變化，確保經濟平穩健康可持續發展。（萬得資訊）
3. 國家衛健委發布第九版新冠肺炎防控方案，將密切接觸者、入境人員隔離管控時間從“14天集中隔離醫學觀察+7天居家健康監測”調整爲“7天集中隔離醫學觀察+3天居家健康監測”。第九版方案還統一封管控區和中高風險區劃定標準，完善疫情監測要求，并優化區域核酸檢測策略。國務院聯防聯控機制綜合組還將指導各行業、各部門按照第九版防控方案要求，修訂完善各自的防控方案和指南，清理現有的與第九版防控方案不一致的措施。衛健委表示，第九版防控方案是對防控措施的優化調整，決不是放鬆防控，而是要求更高了、要求更規範、更准、更快。（萬得資訊）
4. 據證券時報，今年上半年，資本市場圍繞著“穩字當頭、穩中求進”推進各項改革舉措，資本市場經受住了各種內外部超預期衝擊，展現出較強韌性。展望下半年，穩步推進股票發行注冊制改革，引入中長期資金，持續強化雙向開放或將成爲改革的“重頭戲”。市場人士普遍認爲，資本市場亮點紛呈，下一階段的改革舉措值得期待。（萬得資訊）



H 股市場

5. 力勁科技發布截至 2022 年 3 月 31 日止年度業績，收入約 53.62 億港元，同比增長 33.4%；公司擁有人應占溢利約 6.26 億港元，同比增長 82%；每股基本及攤薄盈利 45.6 港仙，擬派末期股息每股 4 港仙。（萬得資訊）
6. 理想汽車公告，將通過場內股票發行計劃（ATM 發行）出售總額不超過 20 億美元的 ADS，每 ADS 代表 2 股 A 類普通股。此次發行的淨收益將用于研究下一代電動汽車技術，包括 BEV、智能座艙和自動駕駛技術；開發未來平臺和製造汽車模型，以及滿足營運資金需求和一般企業用途。（萬得資訊）
7. 中教控股發布公告，集團的所有中國高等教育學校的 2022/2023 學年招生學額已獲得批准，該學年招生學額獲得大幅增長。公告稱，集團下屬學校 2022/2023 學年招生學額總數 78157，同比增長 32%；其中本科（不含專升本）招生學額數 36523，同比增長 46%；專升本招生學額數 24555，同比增長 70%。（萬得資訊）
8. 讀書郎公告，將於 2022 年 6 月 29 日至 7 月 5 日招股，擬全球發行 5200 萬股，其中香港發售占 10%，國際發售占 90%，香港 IPO 招股價每股 7.6 至 10 港元，每手 400 股，入場費 4040 港元。公司計劃通過香港 IPO 籌資約 4.255 億港元，預計將於 7 月 12 日挂牌上市。讀書郎成立於 1999 年，是一家智能學習設備服務供應商。（萬得資訊）

海外市場

9. 當地時間周二，美國政府正式宣布對俄羅斯採取一系列新制裁措施，包括禁止進口俄羅斯黃金，並將矛頭指向俄羅斯國有國防集團 Rostec，以及包括莫斯科銀行在內的多家銀行。美國財政部發表聲明稱，將對俄羅斯 70 個實體和 29 名個人實施新的制裁，其在美國的或通過美國人擁有或控制的所有財產和財產權益均被凍結。美財政部外國資產控制辦公室 (OFAC) 還禁止將俄羅斯的黃金進口到美國。（萬得資訊）
10. 俄羅斯盧布兌美元和歐元匯率 6 月 28 日繼續走強，達到 7 年來最高水平。根據莫斯科證券交易所數據，截至 28 日收盤時，盧布兌美元匯率為 51.8 比 1，為 2015 年 5 月以來最高點；盧布兌歐元匯率為 54.55 比 1，為 2015 年 4 月以來最高點。俄羅斯投資專家德米特裏·巴賓表示，俄羅斯市場上的外匯供需失衡現象仍然存在，從而助推盧布系統性走強。分析認為，盧布兌美元匯率在下周有可能達到 50 比 1，兌歐元匯率有可能達到 52 比 1。目前尚難預測盧布匯率何時回落。（萬得資訊）



大行報告

11. 大摩研究報告稱，予騰訊「增持」評級，目標價 450 港元。公司主要股東 Naspers 與子公司 Prosus 將通過有序減持日均交易量一小部分股份，為其長期股票回購計劃提供資金。該行預計，Prosus 此次減持是為收窄每股資產淨值折讓的行動，并非對公司業務營運感到擔憂，也在聲明中表示對長期前景充滿信心。該行表示，雖然每日減持量相對較少，但由于拋售壓力存在，短期負面影響將揮之不去。(格隆匯)
12. 中金發布研究報告稱，維持小鵬汽車「跑贏行業」評級，目標價升 43.9% 至 177 港元。一體化壓鑄技術和第三代車型平臺的量產，均有望帶動公司盈利能力實現階躍。報告中稱，市場對於公司自動駕駛技術領先性、中長期盈利能力提升等預期，仍存有較大落差，預計今年第三季有望陸續迎來各類催化劑，包括城市 NGP (Navigation Guided Pilot, 自動導航輔助駕駛)、規劃 OTA (Over-the-Air Technology, 空中下載技術)、G9 上市交付、廣州工廠 SOP 等。(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。

