

# 勝利早報

2022. 07. 04

## 勝利即日觀點

上週五美股三大指數全線收漲，其中，消費偏強，半導體偏弱；上周 7 月第一天滬深兩市偏弱，其中，消費與創新藥強，汽車、新能源出現分化。隨著 OPEC+宣佈增產承諾之後，能源價格有所回落，同時，國際大宗商品價格也出現持續下跌，反映了歐美加息與產能供應增加對大宗商品價格形成下跌預期，市場也擔心經濟下滑對大宗商品需求造成壓力。目前原材料價格回落的拐點預期望逐步形成，這將減輕美聯儲過激加息的壓力，預計市場將預期美聯儲放緩加息，資料顯示華爾街資料預計美聯儲明年有一次降息 50 個基點，反映了市場對美聯儲將不會過激加息逐步形成共識。這些因素有利於美股市場震盪企穩。國內市場消息面仍是政策支援與經濟回升的邏輯，隨著防控措施逐步減少，國內財政與貨幣政策刺激經濟的力度逐步增加，不僅能緩解國際投資者擔心國內因疫情管控引起供應鏈衝擊的問題，還能加快恢復國內經濟與市場信心。同時，國內公佈 6 月製造業 PMI 與非製造業 PMI 全部回升至 50 以上，增強市場經濟前景的信心。綜合來說，隨著週邊市場企穩與國內經濟復蘇，預計港股與 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

泰格醫藥 (3347. HK)  
國內領先的臨床合同研究組織 (CRO)

推薦理由：

國家出臺政策支持醫療臨床成功轉化，有利於 CRO 行業；公司通過“內生增長+外延並購”的方式，不斷豐富服務種類以及擴大服務覆蓋區域，逐步成長為國內臨床 CRO 龍頭；公司憑藉服務網路廣、專案經驗充足、團隊專業穩定的競爭優勢，取得了良好的業績表現，近 5 年營收、扣非淨利複合增速分別達 34.73%、66.07%。

買入價：HKD 90；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于 2022 年 06 月 30 日持有 3347. HK。



## 市場熱點板塊及個股：

### A 股市場

1. 備受矚目的 ETF 互聯互通今日將正式啟航。首批納入 ETF 通的合資格標的共有 87 只，包括滬股通 ETF 共 53 只，深股通 ETF 共 30 只，港股通 ETF 共 4 只。多家基金公司表示，ETF 互聯互通機制是兩地資本市場深化交流合作的重要成果，不僅為投資者提供了更加多元的投資標的，而且有望給兩地市場帶來一定的增量資金，尤其是給內地 ETF 做大做強提供了寶貴機會，長遠看有利於內地基金公司“走出去”。有機構預測內地 ETF 交易量以及境外長線配置比例會逐步提升，預計 1500 億-2000 億左右的北向資金會配置到內地 ETF 上。（萬得資訊）
2. 兩千億市值鋰業巨頭爆雷，涉嫌內幕交易被立案。贛鋒鋰業昨晚公告稱，因涉嫌 A 股某上市公司股票二級市場內幕交易，證監會於今年 1 月 24 日決定對公司立案。贛鋒鋰業表示，上述事項不會對公司的正常生產經營活動產生影響。截至 7 月 1 日收盤，贛鋒鋰業股價報 156.97 元/股，總市值為 2260 億元。而截至一季度末，其股東戶數近 22 萬戶。對於公司被證監會立案，贛鋒鋰業董事長李良彬表示，主要原因是 2020 年 6 月份，公司在與江特電機洽談並購事宜期間，購買了江特電機的股票。江特電機是近年來 A 股市場中不折不扣的超級牛股，在 2020 年 5 月 20 日創出 1.25 元/股的多年新低後，公司股價一路上揚，並在 2021 年 9 月 14 日創下歷史新高 32.56 元/股，期間累計漲幅超過 2306%。（萬得資訊）
3. 據澎湃新聞，網路流傳顯示，國家發改委擬於 7 月 4 日召開會議，分析近期生豬市場供需和價格形勢。該會議通知發給相關協會和養殖企業等。通知稱，將提醒相關企業保持正常出欄節奏、避免盲目壓欄，提出不得囤積居奇、哄抬價格的要求，研究保持生豬市場平穩運行的相關措施。有業內人士對上述會議通知予以確認，並稱目前市場不缺豬，但過度壓欄導致近期價格過快上漲，後期 8-9 月集中出欄又很可能導致價格快速下跌，不利於行業平穩健康發展。（萬得資訊）
4. “造謠南京銀行”案子破了，一券商分析師被治安處罰。南京警方昨日通報稱，線民傅某某出於博眼球的目的，在社區業主微信群內發佈自己編造的有關南京銀行的虛假資訊造成不良影響。事發後，傅某某主動採取消除影響的措施並認錯悔過。公安機關已依法對其給予治安管理處罰。據媒體此前報導，發佈相關言論的傅某某為西部證券分析師，目前已被西部證券開除。另外，南京銀行昨晚率先發佈首份 A 股上市銀行業績快報顯示，該行上半年營業收入 235.32 億元，同比增 16.28%；歸母淨利潤 101.5 億元，同比增長 20.06%。（萬得資訊）



## H 股市場

- 比亞迪股份公佈 2022 年 6 月產銷快報，汽車產量為約 13.48 萬輛，同比增長 1.63 倍；銷量約 13.4 萬輛，同比增長 1.63 倍。其中新能源汽車產量為約 13.48 萬輛，同比增長 2.17 倍；銷量約 13.4 萬輛，同比增長 2.24 倍。公司 2022 年 6 月新能源汽車動力電池及儲能電池裝機總量約為 6.859GWh，2022 年累計裝機總量約為 34.042GWh。(萬得資訊)
- 中國電力發佈公告，於 2022 年 6 月 30 日，該公司與中電新能源簽訂協定 I，公司有條件同意收購及中電新能源有條件同意向公司出售股權 I，代價為人民幣 57.83 億元(須待調整)，將由公司根據特別授權按每股代價股份發行價 4.40 港元向中電新能源發行代價股份結算。配發及發行時，代價股份的最高數目不超過 15.37 億股，將約占經配發及發行代價股份擴大後的公司已發行股份總數的 12.42%。(萬得資訊)
- 紫金礦業發佈公告稱，公司出資人民幣約 18 億元，收購厚道礦業合計 71.1391%的股權。收購的資金來源為公司自籌。厚道礦業旗下主要資產為湖南道縣湘源鋰多金屬礦探礦權 100%權益。厚道礦業持有 1 宗探礦權證，開採礦種為錫、鎢、鉬、鋰、鉍，礦區面積 2.235km<sup>2</sup>，生產規模為 30 萬噸/年。(萬得資訊)

## 海外市場

- 美國維吉尼亞州的參議員蒂姆凱恩呼籲廢除特朗普政府實施的關稅，拜登「能夠而且必須現在就採取行動」並「尋求廣泛的解決方案」來應對美國處於 40 年高位的通脹。通貨膨脹正在侵蝕美國工人工資，使美國家庭預算緊張。快速的價格壓力導致美聯儲採取了激進的政策，但人們越來越擔心央行為降低通脹所做的努力可能最終導致經濟陷入衰退。凱恩稱這些關稅是「對美國家庭和進口商直接徵稅」，並表示「取消這些加稅將降低消費者的成本，並使依賴進口零部件的製造商在全球市場上更具競爭力。」(萬得資訊)
- 摩根大通將美國第二季折合年率 GDP 增速預估從 2.5%下調至 1%，本季度的預期增速也從 2%降至 1%。該行經濟學家表示，在汽車產量增加和通脹放緩的推動下，今年最後三個月增速將微升至 1.5%。摩根大通首席美國經濟學家表示：「對於美國經濟，我們的預測為危險地接近衰退。」(萬得資訊)



## 大行報告

10. 美銀證券發佈研究報告稱，\$京东健康(06618.HK)\$公佈擬以對價不超過3.554億美元向控股股東京東集團購買資產，目標產品包括寵物處方藥/處方糧、寵物營養品、寵物驅蟲、寵物奶粉、寵物口耳眼清潔等類別的寵物健康相關產品。公司寵物健康護理業務獲母公司支持，對業務發展正面，有關資產稅前純利估計占去年經調整稅前利潤約6%，預計交易將很快完成，或會於今年將資產整合約4-6個月。此次資產收購有望豐富其產品線，並可加強與供應商和商家的關係，形成更全面的生態系統及創造一站式解決方案。(格隆匯)
11. 瑞銀研究報告稱，港交所第二季稅後淨利潤為26億元，同比降5%，因日均成交預計同比跌14%，但部分被HIBOR上升帶來的投資收益所抵銷。另日均成交水準自6月以來有所回升至約1500億元，高過4-5月的1180億元。此外，近期IPO市場已出現復蘇跡象，而其投資收入應該會受惠於HIBOR上升，對整體收入產生中等程度的支持。(格隆匯)
12. 瑞信發佈研究報告稱，\$中教控股(00839.HK)\$公佈稱高等教育學校於2022/23學年的招生學額已獲得批准，招生學額總數同比增32%至78157個。假設入學率超過90%，招生學額增加代表公司2023財年高等教育的學生入學自然增長約20%，較管理層早前指引的10%更為強勁。另今年高考學生新增115萬，認為高等教育對穩定就業的作用明顯增加。(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。

