

勝利早報

2022. 07. 05

勝利即日觀點

隔夜美股休市。昨日沪深两市强势，而港股则偏弱，其中，医疗行业强势，半导体偏弱。市场消息分析看，美国6月里士满联储制造业指数与美国6月谘商会消费者信心指数均创近一年来新低，令市场预期美国将出现经济衰退。同时，随着国际供应链的恢复与工业产能陆续释放而带来供应改善，以及各国正在利用替代方案来降低原材料成本，美国天然气、小麦期货、伦敦金属铝与铜期货等价格已出现大幅回落，令市场预期通胀将出现回落。在这两大预期影响下，美联储将不会过激加息，且市场有可能进入加息周期后期，有利于超跌的美股企稳反弹，也能减轻新兴市场资金流出压力，有利于新兴市场股市企稳，这使超跌的成长性行业迎来反弹。随着国内疫情减弱，国家下调了疫情防控措施力度，不仅能缓解国际投资者对国内因疫情管控中断供应链的担忧，还能加快恢复国内经济与市场信心。同时，国内市场正处于降息周期与低通胀的环境，经过一轮政策强刺激后，国内公布的6月制造业PMI与非制造业PMI全部回升至50以上，经济复苏效果明显，增强市场对经济前景的信心。随着市场气氛好转，预计市场大量闲置资金将大概率流入股市，继续为市场带来增量资金，支持港股与A股维持震荡上扬。配置上，重点配置成长性行业为主，避开景气度回落的上游原材料行业配置，包括国家扶持的行业，如：新能源、新能源汽车、先进制造等，以及政策纠偏的行业，如：消费、医疗、科技、文娱等。



短線機會

小米集團-W (1810. HK)

以手機、智慧硬體和IoT平臺為核心的互聯網公司。

推薦理由：

小米發佈年度旗艦手機小米12S系列，小米發佈其第四塊晶片——電池管理晶片“小米澎湃G1”，市場反映較好；除了國內建無人工廠，集團已開始在越南生產智慧手機，繼續穩固拓展市場；公司將受益於半導體供應恢復與上游材料降價預期。

買入價：HKD 13.7；目標價：HKD 20；

止損價：HKD 12

本公司所管理資金或撰寫此等概況人員於2022年07月04日持有1810. HK。



A 股市場

1. 據上證報，進入 2022 年年中，這一輪中概股回歸潮已持續近 4 年之久，但仍有越來越多的企業正加快步伐，希冀早日歸鄉。根據目前已披露的時間表，7 月的港股市場至少迎來 4 家中概股回歸。6 月 30 日，財富管理服務提供者諾亞控股、知名零售企業名創優品雙雙開啟招股，預計將於 7 月 13 日上市。在此之前，金融壹賬通和塗鴉智慧分別公告將於 7 月 4 日、7 月 5 日登陸港股市場。中金公司預計，在外部環境日益複雜的背景下疊加港交所拓寬雙重主要上市接納度，未來越來越多的海外發行人將選擇以雙重主要上市的方式回歸港股，同時現有或已申請第二上市公司可能將在港股申請主要上市地位。（萬得資訊）
2. 近日中國人民銀行與香港金融管理局簽署常備互換協定，將雙方自 2009 年起建立的貨幣互換安排升級為常備互換安排，協定長期有效，互換規模由原來的 5000 億元人民幣/5900 億元港幣擴大至 8000 億元人民幣/9400 億元港幣，以進一步深化內地與香港金融合作，更好支持香港國際金融中心建設，推動香港離岸人民幣市場穩健發展。（萬得資訊）
3. 人民銀行、香港證監會、香港金管局聯合公告：「互換通」指境內外投資者通過香港與內地基礎設施機構連接，參與兩個金融衍生品市場的機制安排。初期先開通「北向通」，即香港及其他國家和地區的境外投資者（簡稱境外投資者）經由香港與內地基礎設施機構之間在交易、清算、結算等方面互聯互通的機制安排，參與內地銀行間金融衍生品市場。未來將適時研究擴展至「南向通」，即境內投資者經由兩地基礎設施機構之間的互聯互通機制安排，參與香港金融衍生品市場。（萬得資訊）
4. 據上證報，在「2022 債券通周年論壇暨互換通發佈儀式」上，香港證券及期貨事務監察委員會署理行政總裁梁鳳儀表示，從股票市場互聯互通、到債券通，再到利率互換市場互聯互通宣佈落地，兩地金融市場互聯互通不斷前進發展。香港證監會將做好互換通準備工作，爭取在今年年底前落地，讓香港市場成為國際投資者對沖內地市場風險首選的風險管理中心。。（萬得資訊）



H 股市場

5. 快手公佈，2022 年 7 月 4 日，根據首次公開發售後受限制股份單位計畫的歸屬發行 1670 萬股 B 類普通股股份。於 2022 年 6 月 1 日-7 月 4 日，因購股權獲行使合共增發約 347.41 萬股股份，每股發行價 0.3273 港元。(萬得資訊)
6. 金力永磁公告，2022 年上半年公司營業收入較上年同期預計增長 60%~100%。歸屬於上市公司股東的淨利潤 4.4 億元~5.07 億元，比上年同期增長 100%~130%。(萬得資訊)
7. 廣發證券公告，近日，公司收到中國證券監督管理委員會《關於同意廣發證券股份有限公司向專業投資者公開發行公司債券註冊的批復》(證監許可[2022]1342 號)，同意公司向專業投資者公開發行面值總額不超過 200 億元公司債券的註冊申請。(萬得資訊)
8. 翰森製藥公告，公司附屬公司江蘇豪森藥業集團有限公司開發的呱柏西利膠囊獲得中國國家藥品監督管理局頒發藥品註冊證書。該產品為抗腫瘤藥物，適用於激素受體(HR)陽性、人表皮生長因數受體 2(HER2)陰性的局部晚期或轉移性乳腺癌，應與芳香化酶抑制劑聯合使用作為絕經後女性患者的初始內分泌治療。(萬得資訊)

海外市場

9. 據環球網援引《華爾街日報》報導，知情人士透露，預計美國總統拜登本周將宣佈下調對部分中國進口商品加征關稅決定，其中包括暫停對服裝和學校用品等消費品加征關稅，同時將啟動一個廣泛框架，允許進口商申請關稅豁免。(萬得資訊)
10. 當地時間 7 月 4 日，歐洲央行發表聲明，宣佈為落實歐盟氣候行動計畫，決定推出有利於控制氣候變化的貨幣政策。具體內容包括：增持對保護環境有益的企業債券，限制碳排放量高的企業融資和發債，要求企業和銀行在申請和發放貸款時承諾遵守歐盟環保法規，在銀行風險控制中加大環保因素的權重。歐洲央行稱，這些政策是為了適應歐盟提出的減排目標，也是為了落實氣候變化協定《巴黎協定》。(萬得資訊)



大行報告

11. 招商證券國際發表港股下半年策略報告，指恒生指數和 MSCI 中國指數接近過去三年歷史中值水準，認為港股有望在 2022 年下半年迎來上漲行情，預計恒指將在 21000 點至 25000 點（對應預測市盈率 10.5 倍至 12.5 倍）區間運行。行業方面主要看好：第一是和經濟恢復相關的順週期板塊，例如能源、金屬和交通運輸；第二是餐飲、旅遊、汽車等線下消費；第三是政策逆風逐漸趨緩、估值已經大幅回檔且基本面穩定的部分房地產和新經濟標的。（格隆匯）
12. 美銀證券發表研究報告，指出澳門 6 月博彩收入錄 24.77 億澳門元，按年跌 62%，按月跌 26%，為自 2020 年 9 月以來最低，但符合該行預期的 23 億至 27 億澳門元，並略高過市場預期。美銀證券指出，雖然近期澳門疫情影響博彩收入的復蘇，但仍看好澳門賭業股，認為估值吸引，根據以往的經驗，一旦形勢好轉，相信行業能迅速反彈。同時，預期賭牌重新招標程式將於第三季結束，估計所有六家博彩營運商都可獲得新的博彩牌照。（格隆匯）
13. 摩根士丹利發表報告表示，認為京東-SW(9618.HK)進軍外賣業務對美團-W 的威脅有限，因為美團在本機服務方面具有強大的競爭優勢。該行繼續看好美團作為內地重新開放社交距離的受惠股，指其成本優化正在推進之中，長期投資前景鞏固。該行重申美團為其中國互聯網首選股不變，重申對其「增持」投資評級及目標價 240 港元，由於重新開業放成短期催化劑，以及被低估的到店內和創新業務的長期潛力，該行繼續看好美團的長期前景，在該行最樂觀的情境下預計未來三年市值可達 3,500 億美元（每股 450 港元）。（格隆匯）
14. 美銀證券發表研究報告指，比亞迪上半年汽車銷量達 64.6 萬輛，按年增長 162%，達到該行全年銷量預測的 42%，顯著增長主要來自於今年內成功推出新產品、2021 年 6 月基數較低，以及封城措施鬆綁後汽車銷售復蘇。該行維持對比亞迪的「買入」評級，看好電動車銷量增長，以及產品組合改善與磷酸鐵鋰電池更廣泛的應用，預料利潤率前景可改善，目標價為 375 港元。（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。

