

勝利早報

2022.07.06

勝利即日觀點

隔夜美股集體大幅低開，全球主要經濟體的衰退擔憂揮之不去，納指午後率先轉漲，科技股與熱門中概股偏強，週期股持續疲軟。昨天港股高開低走，A股盤中走出V字反轉小幅收跌，其中，生物科技、互聯網科技續強。投資者關注週三發佈的美聯儲6月會議紀要、本周多位FOMC票委講話、週五的美國6月非農就業，以及歐洲央行的最新貨幣政策討論記錄，以期揣測歐美加息路徑。這表明主要央行可能持續引導本周市場情緒，經濟學家預計6月美國非農新增就業會環比降溫。由於歐美主要央行均承諾收緊貨幣政策以控制通脹飆升，在能源價格高企的背景下，對經濟衰退即將來臨的擔憂繼續引發全球股市波動。週二大宗商品價格紛紛下挫，美債收益率的走弱則利好美股科技股的觸底反彈。國內市場正處於降息週期與低通脹的環境，經過一輪政策強刺激後，國內公佈的6月製造業PMI與非製造業PMI全部回升至50以上，經濟復蘇效果明顯，昨日公佈的財新非製造業PMI創近兩年新高，消費復蘇跡象明顯。隨著市場氣氛好轉，預計市場大量閒置資金將大概率流入股市，繼續為市場帶來增量資金，支援港股與A股維持震盪上揚。配置上，重點配置成長性行業為主，避開景氣度回落的上游原材料行業配置，包括國家扶持的行業，如：新能源、新能源汽車、先進製造等，以及政策糾偏的行業，如：消費、醫療、科技、文娛等。



短線機會

藥明生物 (2269.HK)
全球領先 CDMO 的國際企業

推薦理由：
近年來生物藥的外包 CDMO 行業是在加速發展，生物藥服務外包行業平均增速是 25%，截至 2021 年 12 月底，公司三年內未完成訂單同比增長 98.2% 至 29 億美元，強化近期收入預期增長；其中 79 億美元未完成服務訂單僅包括了 4 個長期服務項目，未完成服務訂單增長潛力巨大；公司有望從美國“未經核實名單”中刪除。

買入價：HKD 80，目標價：HKD 120
止損價：HKD 70

本公司所管理資金或撰寫此等概況人員於 2022 年 07 月 05 日持有 2269.HK。



市場熱點板塊及個股：

A 股市場

1. 隨著國內疫情好轉，防疫措施放寬，6月份中國服務業經營活動激增，行業景氣度大幅升至擴張區間。7月5日公佈的資料顯示，中國6月財新服務業PMI從5月份的41.4大幅回升至54.5，結束了連續三個月的收縮狀態，並升至2021年8月來最高，顯示服務業開始觸底反彈。（萬得資訊）
2. 7月5日上午，中共中央政治局委員、國務院副總理、中美全面經濟對話中方牽頭人劉鶴應約與美財政部長耶倫舉行視頻通話。雙方就宏觀經濟形勢、全球產業鏈供應鏈穩定等議題務實、坦誠交換了意見，交流富有建設性。雙方認為，當前世界經濟面臨嚴峻挑戰，加強中美宏觀政策溝通協調意義重大，共同維護全球產業鏈供應鏈穩定，有利於中美兩國和整個世界。中方表達了對美國取消對華加征關稅和制裁、公平對待中國企業等問題的關切。雙方同意繼續保持對話溝通。（萬得資訊）
3. 據中國臺灣電子時報，近日市場再次傳來半導體砍單降價風暴擴大，原先一貨難求的微處理器（MCU）晶片迎來價格「雪崩」。據市場消息，因下游庫存升高，先前價格相對硬挺、供不應求的MCU開始出現報價雪崩潮，其中應用在消費電子上的MCU的價格壓力最大。消息稱，意法半導體、英飛凌、德州儀器等MCU廠商報價嚴重下滑，如意法半導體通用型MCU價格從3月的70元人民幣下調到32元。（萬得資訊）
4. 據冶控集團官方微信公眾號，7月2日-3日，冶控集團與雲南曲靖鋼鐵集團等國內多家鋼鐵企業聯合召開西南鋼鐵企業合作交流會。針對近期國內鋼材市場價格波動、鋼鐵生產企業經營面臨巨大壓力的實際，會議認為，作為各自區域內有影響力的鋼企，要主動作為，充分發揮市場「穩定器」作用，通過壓減產量、維護市場供需平衡，加強交流、強化行業自律，深化合作、實現互利共贏等方式，積極應對市場變化帶來的風險挑戰，共同維護鋼材市場價格穩定。會議還就新形勢下加快建立區域鋼鐵企業聯盟、開展深度合作等內容進行了交流探討，並達成了初步共識。（萬得資訊）

H 股市場

5. 廣汽集團公佈2022年6月份產銷快報，公司2022年6月汽車產量為23.25萬輛，同比增長42.12%，本年累計產量為115.17萬輛，同比增長15.00%；6月汽車銷量為23.44萬輛，同比增長41.16%，本年累計銷量為115萬輛，同比增長12.02%。其中，6月新能源汽車銷量26,740輛，同比增長172.58%，1-6月，累計銷量11.33萬輛，同比增長119.86%。值得注意的是，6月廣汽埃安銷量24,109輛，同比增長182.44%，1-6月，累計銷量10.03萬輛，同比增長133.88%。（萬得資訊）



6. 福萊特玻璃公佈，公司於 2022 年 7 月 5 日召開第六屆董事會第二十五次會議，審議通過了《關於全資子公司參與競拍採礦權的議案》，同意公司全資子公司安徽福萊特光伏玻璃有限公司(以下簡稱"安福玻璃")參與"安徽省鳳陽縣靈山-木屐山礦區新 13 號段玻璃用石英岩礦"採礦權的競拍，並授權公司管理層辦理競拍相關手續。安福玻璃於 2022 年 7 月 5 日在滁州市公共資源交易中心以最高報價人民幣 33.80 億元競得該採礦權。採礦權出讓合同尚需公司股東大會審議批准後正式簽署。(萬得資訊)
7. 萬科企業宣佈，2022 年 6 月份公司實現合同銷售面積 309.6 萬平方米，合同銷售金額人民幣 471.9 億元，2022 年 1 月至 6 月份公司累計實現合同銷售面積 1,290.7 萬平方米，合同銷售金額人民幣 2,152.9 億元。2022 年 5 月份銷售簡報披露以來，公司新增加開發項目 6 個。此外，公司新增物流地產項目 3 個，需支付權益價款人民幣 6.72 億元。(萬得資訊)
8. 金力永磁公告，公司於 2022 年 7 月 5 日與巴彥淖爾市銀海新材料有限責任公司("銀海新材"或"標的公司")股東任海亮、任海虎、武軍簽署了《收購意向協議》，公司擬收購交易對方合計持有的銀海新材 51%的股權。公司於 2022 年 7 月 5 日與銀海新材股東任海亮、任海虎、武軍簽署了意向協定，公司擬收購交易對方合計持有的銀海新材 51%的股權，其中擬收購任海亮持有的銀海新材 20.4%的股權，擬收購任海虎持有的銀海新材 20.4%的股權，擬收購武軍持有的銀海新材 10.2%的股權。本次交易完成後，銀海新材將成為公司的附屬公司。(萬得資訊)
9. 東風集團股份披露 2022 年 6 月產銷快報，當月生產量總計約 248138 輛，銷售量總計約 241017 輛。其中，當月新能源汽車產量 31,282 輛，當月新能源汽車銷量為 31,750 輛，同比增長 186%。新能源汽車本年累計銷售量達 128,632 輛，同比增長 185.9%。(萬得資訊)

海外市場

10. 當地時間 7 月 5 日，歐洲議會以壓倒性多數分別通過了《數位服務法》和《數位市場法》。一些議員聲稱，這兩部法律的通過具有里程碑意義，將能夠約束\$蘋果(AAPL.US)\$等科技巨頭的權力。據悉，這兩部法律將於 2024 年 1 月前後生效實施。(萬得資訊)
11. 綜合多家科技媒體報導，特斯拉在德國漢諾威舉行的 IdeenExpo 展會上，首次展示了一款太陽能增程拖車原型。特斯拉稱其可為旗下電動皮卡 CyberTruck 提供額外的續航里程。另外，這部拖車還配備了 SpaceX 的衛星互聯網接收器，可以使車主在沒有電信信號的地區接通互聯網。(萬得資訊)
12. 美股油氣股大跌，\$(萬得資訊)西方石油(OXY.US)\$、\$雪佛龍(CVX.US)\$跌超 2%，\$埃克森美孚(XOM.US)\$跌超 3%，\$英國石油(BP.US)\$跌 4%。市場對經濟衰退的預期加強，WTI 原油下跌 8.93 美元，跌幅為 8.24%，報收於每桶 99.50 美元，創 3 月中旬以來最大跌幅，以及 5 月 10 日以來的最低收盤價。(萬得資訊)



大行報告

13. 瑞信發表研究報告指出，內地最近放寬旅行限制應有助於交通恢復正常化，但基於「動態清零」的政策下，相信短期或呈逐步復蘇。該行估計國內航空客運量于第二季內地部分城市「封城」而觸底後，全年有望達至疫情前水準的 65%。另預期今年行業虧損擴大，但 2023 年盈利將提高 5%至 10%。瑞信看好航空股估值和更為明顯的國內復蘇，首選南航(予「跑贏大市」評級)，目標價由 4.9 港元升至 5.5 港元。(格隆匯)
14. 中金發佈研究報告稱，維持阿裡巴巴「跑贏行業」評級，考慮降本增效穩步推進，上調 FY2023/24 非通用準則歸母淨利潤預測 6%/2%至 1391/1719 億元，基於 SOTP 估值法，目標價 137 港元，有 21% 的上漲空間。另預計 1QFY23 收入同比下降 3%至 2003 億元人民幣，低於市場預期 3%；調整後 EBITA 或將同比下降 31%至 289 億元人民幣，主因淘特、淘菜菜等新業務的虧損同比仍有增加。(格隆匯)
15. 高盛發表報告指，比亞迪市值超過 1 萬億元人民幣，成為世界上最有價值的汽車製造商之一。該行估計，集團於中國新能源汽車的市場佔有率，將由今年首季的 26%，升至明年的 36%，2025 年進一步升至 45%，至 2030 年更可達 52%，主要是受其內部元件專業知識/能力，和廣泛的車型產品推動。高盛維持對比亞迪 H 股的「買入」評級，並為確信名單內，認為隨著中國市場需求激增和電動車普及速度加快，比亞迪料將是最能從銷量上升中受惠的公司，而規模優勢亦為比亞迪提供現金流能力和研發預算。(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。

