

勝利早報

2022.08.10

勝利即日觀點

隔夜美國三大指數收跌，納指跌幅明顯，其中，消費強，生物醫藥、半導體弱。昨日國內滬深兩市偏強，而港股偏弱，其中，半導體、新能源、新能源汽車與大飛機產業鏈強，消費、醫療股走弱。短期看來中美關係走向將影響海外市場走勢，自美國佩洛西訪台後，國內持續進行軍演，回擊台獨勢力與美國反華勢力。市場擔憂國內軍演可能引起東亞局勢出現不確定的因素，且中美緊張關係再度升級。另外，美國半導體行業大型企業發布利空的業績預期，反映了中美對抗帶來的供應鏈危機預期，也反映全球經濟狀況依然嚴峻。短期國際局勢的混亂與經濟不明朗，導致市場觀望情緒升溫。國內疫情防控給經濟造成很大衝擊，暫時仍沒有明確的取消疫情防控的時間表，導致企業投資與民衆消費的信心不足。疊加美國連續加息的確短期壓制中國央行短期貨幣寬鬆操作空間，導致國內無法進一步刺激經濟，最新國內的製造業 PMI 再度回落至 50 以下，反映經濟基本面比較弱。國內目前狀況短期無法回避，需要耐心等待國內調整疫情防控政策與進一步刺激經濟的政策。預計市場震蕩築底為主，結構機會可以關注因國家應對國際與國內環境變化而必將會加大支持“卡脖子”的行業。行業上，短期可以重點關注半導體板塊，預計爲了產業安全，國家將加大對半導體行業扶持，半導體 chiplet 的技術趨勢有利于國內企業繼續突破，關注設備、材料、封測等；美國通過氣候投資法案，新能源產業鏈維持高景氣度。



短線機會

聯想集團 (992. HK)

公司核心業務包括智能設備業務集團和數據中心業務集團

推薦理由：

2022/2023 財年第一季度財報，ISG 基礎設施方案業務集團實現單季營收 138 億人民幣歷史新高，同比增長近 14%，同時連續三個季度實現盈利；雲服務業務營收增長 26%、存儲業務營收增長 35%，兩項業務不僅創歷史新高，同時增速遠超市場。

股價經調整後，估值合理吸引。

買入價：HKD 7，目標價：HKD 8.1

止損價：HKD 6.5

本公司所管理資金或撰寫此等概況人員於 2022 年 08 月 09 日未持有 992. HK。



A 股市場

1. 國家統計局：2022 年 7 月份，全國工業生產者出廠價格同比上漲 4.2%，環比下降 1.3%；工業生產者購進價格同比上漲 6.5%，環比下降 0.9%。1—7 月平均，工業生產者出廠價格比去年同期上漲 7.2%，工業生產者購進價格上漲 9.8%。（萬得資訊）
2. 河北廊坊全面取消限購限售。廊坊市發布《關於支持房地產業良性循環和健康發展的六條措施》明白卡顯示，取消戶籍、社保（個稅）等限制性購房條件，對“北三縣”和環雄安新區周邊縣（市）的住房限售年限要求也全面取消。業內分析人士認為，此次廊坊正式取消限售限購，為下半年其他類似的城市放鬆樓市政策提供導向，對周邊城市比如唐山、衡水、承德等環京城市的樓市政策，同樣具有很大的啓發性。（萬得資訊）
3. 國家芯片大基金又有 3 人被查。據中央紀委國家監委網站消息，華芯投資管理有限責任公司原總監杜洋、投資三部副總經理楊征帆接受審查調查，投資二部原總經理劉洋接受調查。中微公司、滬矽產業、北方華創、拓荊科技、萬業企業、長川科技等公司同步公告稱，董事楊征帆先生接受有關部門調查，該事項不會對公司生產經營產生影響。（萬得資訊）
4. 國家衛健委辦公廳、國家中醫藥局辦公室發布通知，將首個國產抗新冠口服藥阿茲夫定片納入新冠診療方案。據真實生物，阿茲夫定片價格初定，每瓶不到 300 元，每瓶 35 片，每片 1mg。目前已公告與真實生物達成合作的企業有新華製藥、華潤雙鶴、奧翔藥業和複星藥業。另外，港交所 8 月 4 日披露真實生物的上市申請書。（萬得資訊）
5. 乘聯會上調全年新能源乘用車銷售預期 50 萬輛至 600 萬輛，且四季度初仍可能調高預測。乘聯會指出，新能源車市場仍將全面加速，尤其是自主品牌經濟型電動車會持續放量；預計未來隨著燃油車保有量劇烈萎縮，對電動車實施徵稅將成為必然。乘聯會數據顯示，7 月乘用車市場零售達到 181.8 萬輛，同比增長 20.4%，其中新能源乘用車零售 48.6 萬輛，同比增長 117.3%，環比下降 8.5%。（萬得資訊）



H 股市場

6. 開拓藥業-B 宣布，于 2022 年 8 月 8 日，其 GT20029 (酞／凝膠) 治療雄激素性脫髮和痤瘡的中國 I 期臨床試驗已完成所有 92 名受試者入組給藥。GT20029 基于蛋白降解嵌合體 (PROTAC) 技術開發，為全球首個進入臨床階段的外用 PROTAC 化合物。(萬得資訊)
7. 百濟神州公告，于 2022 年 8 月 9 日，替雷利珠單抗 (中文商品名：百澤安®) 全球 3 期臨床試驗 RATIONALE301 研究達到主要終點，在治療一綫不可切除的肝細胞癌 (HCC) 成人患者中，替雷利珠單抗與索拉非尼相比，展示出在總生存期 (OS) 上的非劣效性，其安全性特徵與既往研究一致，未報告新的安全性警示。該研究入組了來自美國、歐洲和亞洲的 600 余名患者。(萬得資訊)
8. 聯想集團發布截至 2022 年 6 月 30 日止 3 個月業績，收入約 169.56 億美元，同比基本持平，若剔除匯率影響，則同比增長 5%。毛利 28.69 億美元，同比增長 2%。公司權益持有人應占溢利 5.16 億美元，同比增長 11%。基本每股盈利 4.39 美仙。(萬得資訊)
9. 海昌海洋公園 (02255) 宣布，集團全資附屬公司上海海昌文化發展有限公司于近期與上海脉馳文化發展有限公司簽署戰略合作框架協議。根據該協議，雙方將開展如下合作：1. 脉馳文化擁有的中國獨家的國際 IPLBE 項目長期性實景娛樂項目落戶海昌海洋館、海昌海洋探索館或海昌海洋公園；2. 脉馳文化國際 IP 項目寒暑假節慶項目落戶海昌海洋館、海昌海洋探索館或海昌海洋公園；3. 脉馳文化國際 IP 主題餐飲、零售類項目落戶海昌海洋館、海昌海洋探索館或海昌海洋公園；4. 集團為脉馳文化所獲得國際 IP 樂園落地項目提供運營服務；及 5. 脉馳文化與集團共同探索打造脉馳文化國際 IP 的冰雪世界項目及海洋世界項目落地。雙方將就各 IP 項目依據不同合作模式進行談判并分別簽署正式合同。(萬得資訊)

海外市場

10. 美國總統拜登正式簽署《芯片和科學法案》。該項立法包括對美國芯片行業給予超過 520 億美元的補貼，用于鼓勵在半導體芯片製造，其中還包括價值約 24 億美元的芯片工廠的投資稅收抵免，以及支持對芯片領域的持續研究。(萬得資訊)
11. 受罕見高溫天氣影響，包括德國、法國和西班牙等在內的歐洲多國陸續遭遇嚴重旱情。伴隨灾情持續加重，各國以水資源為基礎的能源利用也先後遭遇困境，使歐洲能源危機更加雪上加霜。(萬得資訊)



大行報告

12. 大和發布研究報告稱，維持騰訊「買入」評級，下調 2022-24 年收入預測 2%至 3%，并下調盈利預測 2%至 8%，目標價由 480 港元下調 6.3%至 450 港元。隨著視頻號進入第三個年頭，該行留意到公司變現步伐加快。(格隆匯)
13. 小摩發布研究報告稱，維持信達生物「增持」評級，并估計在其 IBI-362 經風險調整後，糖尿病及肥胖合并的銷售高峰將達 20 億元，目標價由 47 港元上調至 51 港元。報告中稱，公司宣布于賽諾菲進行合作，對方將斥 3 億歐元購買股份。此外，信達生物在研藥 IBI-362 (GLP-1/GCGR) 上月也公布在糖尿病受試者上有正面數據。(格隆匯)
14. 花旗發布研究報告稱，維持中國聯通「買入」評級，目標價 4.8 港元，對工業互聯網業務增長前景及 5G 機會看法正面，并認為其股息收益率超過 8%，估值有吸引力。(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。

