

勝利早報

2022.06.22

勝利即日觀點

隔夜美股三大指數全線收漲超 2%，科技、晶片、新能源車和中概股表現亮眼；昨日 A 股滬深兩市整體走勢分化，港股則強勢收漲，其中，醫療、科技強勢，大宗商品類企業繼續走弱。美國總統拜登表示經濟衰退並非不可避免，削減美國人的醫療費用和稅收改革是抗擊通貨膨脹的措施，提振市場氣氛。同時，俄烏衝突有緩和的跡象，目前已經有消息稱俄烏將於 8 月恢復會談。市場焦點還在政府如何抗擊通脹，預計隨著國際聯合對抗通脹，原材料價格回落的拐點預期有望逐步形成，通脹回落的預期有望支撐美股短期築底整固，技術上，美股主要股指和大多數標普板塊在短期內已被超賣，股市具有超跌反彈動力。國內市場依舊維持偏強勢，中國因低通脹水準而可以加碼出臺寬鬆貨幣政策與積極財政政策來刺激經濟與穩定資本市場。面對巨大的經濟下行壓力與就業壓力，預計強有力刺激經濟與穩定市場信心必將成為政府部門工作重點。預計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，港股與 A 股維持震盪上揚的趨勢。配置上，除了配置熱門的碳中和行業外，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

思摩爾國際 (6969. HK)

全球最大的霧化設備製造商、霧化科技領導者。

推薦理由：

電子煙行業正逐步走出低迷期，海外電子煙市場正逐步復蘇，國內電子煙立法逐步清晰。

基於公司強大的研發基因，目前產品佈局拓展至霧化電子煙、CBD 霧化、一次性小煙、醫療霧化、美容霧化、加熱不燃燒等領域，龍頭地位難以撼動。

買入價：HKD19.5，目標價：HKD 25，

止損價：HKD18

本公司所管理資金或撰寫此等概況人員於 2022 年 06 月 21 日持有 6969. HK。



A 股市場

1. 據證券時報，券商未來有望代銷個人養老金金融產品，多家頭部券商或被確定為首批試點機構之一。目前已有多家券商寫了試點方案。不過，這一消息最終是否落地仍待監管公告。若進展順利，則意味著個人養老金可以通過券商系統買賣理財、基金等金融產品。（萬得資訊）
2. 核酸檢測車概念股中通客車公告稱，公司股價近 3 個交易日漲幅偏離值累計超 20%，股票自 6 月 22 日起再度停牌核查。這是繼 6 月 2 日停牌核查交易異動後，中通客車第二次停牌核查。中通客車此番漲勢始於 5 月 13 日，從當天開始連續 13 個交易日漲停。6 月 2 日起，中通客車第一次開始停牌核查，直至 6 月 10 日複牌。整體來看，5 月 13 日至 6 月 21 日期間，中通客車股價在一個多月內累計漲幅達 391.2%。（萬得資訊）
3. 國金中國鐵建高速 REIT 延續此前其他 REITs 火爆情形，發售首日即有超過 100 億元資金瘋搶，將啟動比例配售。國金中國鐵建高速 REIT 於 6 月 21 日至 22 日公開發售，基金份額發售價格為 9.586 元/份，發售總份額為 5 億份，募集總規模為 47.93 億元。其中，向公眾投資者發售的初始基金規模約 3.6 億元。（萬得資訊）
4. 有報導稱部分特斯拉使用者收到補交款項通知函，因未在規定時間內達到行駛總里程而無法獲得國家補貼。由於購車價已是廠家墊付補貼後價格，因此特斯拉向未達標車輛所屬用戶發出催款函件。特斯拉中國相關負責人表示，要求補交款項物件不涉及到私人使用者。實際上，公司從 2021 年 11 月就已通過郵件、短信、車機彈窗等方式提示過相關車主。（萬得資訊）



H 股市場

- 理想汽車於 2022 年 6 月 21 日宣佈，其正式發佈為家庭打造的智能旗艦 SUV：理想 L9。理想 L9 統一零售價格為人民幣 45.98 萬元，即日起接受預訂；7 月 1 日全國所有零售中心展車全部到店；7 月 16 日，全國零售中心試駕啟動；新車將在 8 月底前啟動用戶交付。（萬得資訊）
- 中興通訊公告，由於受新冠疫情影響及資本市場環境變化等原因，公司未能在批復的有效期內實施本次募集配套資金；現綜合考慮公司股東的利益、資本市場環境以及公司的資金狀況，公司決定終止募集配套資金。（萬得資訊）
- 歐康維視生物-B 宣佈，公司的核心產品 OT-401 (YUTIQ, 產品名稱：優施瑩) 的新藥申請已獲中國國家藥品監督管理局藥品審評中心批准在中國上市，用於治療累及眼後段的慢性非感染性葡萄膜炎（慢性 NIU-PS）。（萬得資訊）
- 海昌海洋公園公告，公司於近期與歡樂穀簽署戰略合作協定，雙方將從零售業務等方面開展合作。根據該協定，歡樂谷將向集團同時開放旗下八個歡樂穀專案，引入集團奧特曼超級能量站專案；集團負責提供標準化的奧特曼超級能量站產品和商品。雙方將共同探討及協商合作模式，由歡樂穀投資或集團投資聯合運營；並將洽談各個歡樂穀專案的具體商務合作條件；具體以雙方另行協商並簽署的專項協定為準。該協議的有效期為三年，到期後，雙方如無異議，可以協商續期或調整合作內容，並另行簽署有關協議。（萬得資訊）
- 百濟神州發佈公告，中國國家藥品監督管理局 (NMPA) 藥品審評中心 (CDE) 已受理公司自主研發的抗 PD-1 抗體百澤安（替雷利珠單抗）聯合化療，用於一線治療腫瘤表達 PD-L1 的晚期或轉移性胃或胃食管結合部 (G/GEJ) 腺癌患者的新適應症上市許可申請 (sBLA)。（萬得資訊）

海外市場

- 花旗銀行分析師 Jeff Chung 上調了中國主要電動汽車製造商的銷量預測，將 \$ 小鵬汽車 (XPEV.US) \$ 目標價從 36.7 美元上調至 51.59 美元，將 \$ 理想汽車 (LI.US) \$ 目標價從 26.8 美元提高到 58.6 美元，將 \$ 蔚來 (NIO.US) \$ 目標價從 87 美元降至 41.1 美元。Chung 告訴投資者，社區電動車的購買決定越來越取決於全生命週期成本的價值主張吸引力，這是一個被資本市場忽視的因素。假設到 2023 年，汽油和鋰碳酸鋰的價格還會同比上漲 25%-50%，電動汽車的全生命週期所有權成本將比內燃機低 36%。對於蔚來，儘管下調目標價，Chung 仍然認為其股份總回報率高達 98%。（萬得資訊）



11. 瑞銀發表報告，首次覆蓋研究\$貝殼-W(02423.HK)\$，給予買入評級，目標價 54.6 港元。該行表示，貝殼仍是中國房地產行業首選之一，主要由於集團在二手市場業務較多，能比新盤市場有更快及更強復蘇。由於與同業相比有強大競爭優勢，相信其市占率於近期及長期均有增長潛力。瑞銀提到，偏好貝殼多於內房發展商，預期發展商於今年下半年至明年首季仍需面對挑戰。(萬得資訊)

大行報告

12. 申萬宏源發佈研究報告稱，港股市場作為一個開放的離岸市場，其流動性環境呈現資金來源複雜、機構占比高、影響因素多的特徵。但由於不同來源的資金，其機構遵循的是各自所在國家或地區的資訊披露要求，因此港股機構投資者的行為較難以從中觀上進行跟蹤。值得注意的是，鑒於港股的離岸市場特徵，市場的長期走勢和中國經濟基本面高度相關，較少出現單純由流動性推動的「估值牛」，因此流動性分析更多作為極端行情或市場潛在拐點時的輔助。在經歷了一年多的回檔，特別是今年 2-3 月的流動性危機之後，有相當多的流動性指標均顯示當前港股市場的整體流動性環境或已觸底。後續在基本面見底回升的信號不斷增多的情況下，市場有望逐步回升。(格隆匯)
13. 中信證券發佈研究報告稱，維持阿裡巴巴-SW(09988)「買入」評級，對中長期數位化商業服務能力持相對樂觀的態度，目標價 160 港元。多方合力下，天貓 2022 年 618 活動整體銷售情況良好。另認為隨著供應鏈及快遞履約能力的恢復，4-6 月以來公司電商平臺銷售額正呈現逐月環比回暖態勢，市場針對電商增長放緩擔憂的估值壓制有望逐步得到緩解。(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。

