

勝利早報

2022.06.27

勝利即日觀點

上週五美股三大指數收漲，其中，科技、中概股強；A股滬深兩市與港股強勢，其中，新能源、科技、金融強勢，資源股偏弱。上週五美國密西根大學公佈了6月1日消費者通脹預期指數顯示通脹預期終值為5.3%，意外低於市場預期的5.4%，通脹的突然回落，令市場預期美聯儲激進加息的可能性被降低。這不僅與加息相關，也與俄烏衝突存緩解預期，歐洲恢復煤炭使用與原油可能增產，以及國際聯合對抗通脹等因素有關。目前原材料價格回落的拐點預期望逐步形成，通脹回落將有利於經濟恢復與減低歐美央行加息的力度，有望抵消部分加息帶來的憂慮。美股主要股指和大多數標普板塊在短期內已被超賣，5天線上穿10天線，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。最近除了國內汽車消費繼續出臺政策外，國內養老金進行證券投資的暫行管理辦法推出，有利於增量資金入市，同時，國內反壟斷法正式定稿推出，相對比之前一刀切的預期要好，利於互聯網平臺企業反彈。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，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

凱萊英 (6821.HK)

國內領先的CDMO(醫藥合同定制研發生產)企業

推薦理由:

受益于公司“小分子+新興業務”雙輪戰略持續推進，公司2022Q1小分子業務營業收入同比增長165.9%、新興業務(化學大分子、生物大分子、製劑、臨床CRO等)營業收入同比增長157.4%，公司持續穩健推進生物藥CDMO業務，將為單抗、ADC、mRNA藥物及相關管線持續賦能。

買入價: HKD 175, 目標價: HKD 250

止損價: HKD 165

本公司所管理資金或撰寫此等概況人員於2022年06月24日持有6821.HK。



市場熱點板塊及個股：

A 股市場

1. 據證券時報，2022 年上半年，因多個重要城市疫情出現反復，中國經濟受到拖累。烏克蘭危機、美聯儲連續加息帶來的國際經濟金融局勢動盪，進一步給經濟復蘇增添了壓力。在各方共同努力下，5 月份我國多項經濟指標有所修復，6 月經濟運行持續向好，當前市場對經濟加快復蘇已形成共識。但也需要看到，中國經濟仍面臨諸多挑戰和困難，為有效應對需求收縮、供給衝擊、預期轉弱三重壓力，助力下半年經濟增速實現更大幅度反彈，專家建議推出規模性政策。（萬得資訊）
2. 深圳剛需盤市場入場門檻變低：供應增加、單套購房門檻 300 萬元起、90 平方米以下的小戶型選擇變多。而剛需購房者卻仍顧慮重重，在樓市低迷、經濟下行的氛圍下，他們一方面審慎評估自身的經濟實力，另一方面擔憂房子未來的升值空間。（萬得資訊）
3. 北京鼓勵消費者換新能源車，對於符合補貼條件的報廢或轉出新能源小客車的，每車給予 8000 元補貼；報廢或轉出使用 1-6 年其他類型乘用車（非新能源）的，每車給予 8000 元補貼；報廢或轉出使用 6 年（含）以上其他乘用車的，每車給予 10000 元補貼。（萬得資訊）
4. 據證券時報，基石資本合夥人楊勝君認為，中國電動車市場滲透率預計將在未來幾年接近或達到 50%，屆時將會進入智慧汽車和自動駕駛時代。當電動車的滲透率達到 50%，晶片性能相比現在實現 10 倍的提升，汽車智慧化時代將會到來，汽車產業將出現遠超現在手機產業的機會。（萬得資訊）



H 股市場

- 理想汽車-W 公告，於 2022 年 6 月 24 日(美國東部時間)，其智能旗艦 SUV 理想 L9 開放預訂以來，訂單已在 72 小時內突破 30000 輛，展示了理想 L9 對家庭用戶卓越的吸引力。預訂理想 L9 的人民幣 5000 元押金可在有限時間內退還。(萬得資訊)
- 中國生物製藥發佈公告，集團開發的抗腫瘤 1 類創新藥「TQ-B3101 膠囊」已向中國國家藥品監督管理局申報上市並獲得受理。本次申報的適應症為 ROS1 陽性的非小細胞肺癌。TQ-B3101 膠囊是繼 TQ-B3139 後集團近期又一申報上市的 1 類創新藥。集團在創新藥的研發上不斷取得突破，新藥管線已逐漸進入收穫期。(萬得資訊)
- 信義光能公佈，集團預計 2022 年上半年公司權益持有人應占綜合純利將減少 33%至 43%，而去年同期純利為約 30.72 億港元。公告稱，盈利減少主要由於集團太陽能玻璃產品 2022 年上半年的平均市價同比下降約 10-20%，純鹼及天然氣等原材料及能源成本顯著增加。不過，上述不利因素的影響部分被集團實現高銷量及生產效率提升所抵銷。(萬得資訊)
- 天譽置業公告，該公司在一家在港金融機構(「貸款人」)存在一筆抵押借款，未償還本金為 3.4 億港元。由於貸款人即使在寬限期之後最終沒能批准該筆貸款展期，所有未償還本金連同貸款利息現已到期應付，公司無法即時歸還該筆未償還本金及應計未付利息。於公告日期，貸款人尚未採取任何強制行動。(萬得資訊)
- 信達生物發佈公告，國家藥品監督管理局(NMPA)已經正式批准創新藥物 PD-1 抑制劑達伯舒(信迪利單抗注射液)聯合含氟尿嘧啶類和鉑類藥物化療用於不可切除的局部晚期、復發或轉移性胃及胃食管交界處腺癌的一線治療的新適應症上市申請。(萬得資訊)

海外市場

- 七國集團(G7)各國領導人周日在德國召開會議。英國政府表示，英國、美國、日本和加拿大將禁止從俄羅斯進口新的黃金。此舉標誌著，西方陣營對俄羅斯的制裁進一步升級。備受市場關注的七國集團峰會從 6 月 26 日至 28 日期間舉行，本次峰會的議題涉及俄烏衝突、氣候變化、能源危機、糧食安全、經濟復蘇等話題。此次會議，大家更多關注的是能源危機，自俄烏衝突出現以來，包括石油和天然氣在內的大宗商品均有不同程度上漲，這也帶動通貨膨脹。(萬得資訊)
- 繼 FDA 週四下令全美不得銷售品牌電子煙 Juul 後，公司在週五向美國聯邦上訴法院申請暫緩執行並獲批。不過法官也強調，臨時暫停執行是為了讓法院有時間來聽取雙方論點，並不是對案件本身進行裁決。受此消息影響，美股煙草股週五拉升，英美煙草漲超 3%，奧馳亞漲超 2%，環球煙草、菲力浦莫里斯漲近 2%。(萬得資訊)



大行報告

12. 小摩研究報告稱，認為其對智慧手機付運量預測相當保守，意味下半年壓力持續，而車載和 XR 光學業務於中長期有增長機會，具備領先地位，並正改善產能。報告中稱，公司 6 月 23 日舉行投資者日，一如往常並無對出貨量指引作出更新，但側重於對終端市場趨勢預測，以及對智慧手機、車載和 XR 的市場發展。其中預計今年全球智慧手機出貨量將同比跌 7.9%至 12.2 億部，各地區均較年初預測有所下調。(格隆匯)
13. 中金發佈研究報告稱，6 月 23 日，美國 FDA 公告稱，因 JUUL (非思摩爾客戶) 其自身無法提供關於保護公眾健康等證據，PMTA 拒絕授權銷售 JUUL 品牌電子煙產品，未來或被清出美國市場。根據 FDA 歷史公告，以 Vuse、Njoy、Logic 為代表的思摩爾美國大客戶的部分系列與 SKU 已成功通過 PMTA 認證，該行認為公司憑藉強大的研產能力、優異的產品品質、完善的專利體系良好支撐了其客戶順利通過 PMTA 的嚴苛審核，未來有望合法的在美國市場長期銷售。(格隆匯)
14. 國泰君安國際發表報告指，藥明生物業務增速強勁，目前的估值和價格相對合理，建議逢低買入。報告指，藥明生物未來業績成長驅動因素包括持續強勁的業務增長、產品管線和平臺優勢、產能優勢。當中，為滿足日益增長的需求，公司總產能將從目前的 15.4 萬升在年底提高至 26.2 萬升，且 2024 年後達到 43 萬升。最近，公司已將預充式注射器 (PFS) 的產能提高到每年 1,700 萬支。(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。

