

勝利早報

2022.06.28

勝利即日觀點

隔夜美股三大指數小幅收跌，其中，能源股偏強，科技與新能源汽車偏弱。昨日滬深兩市與港股延續強勁走勢，消費、醫療、科技大幅收漲。昨晚國際大宗商品價格波動較大，主要是市場擔憂 G7 首腦峰會可能對俄羅斯石油和天然氣出口採取的任何行動，導致原油供應端存在大量不確定性，油價震盪走高。預計歐美繼續加大抑制俄羅斯的石油與天然氣出口不符合其利益，下半年歐洲面臨能源取暖問題，過高的能源價格將迫使其對俄羅斯的能源出口做出一定程度的妥協。同時，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，目前原材料價格回落的拐點預期逐步形成，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。國內市場依舊維持偏強勢，昨日央行行長易綱釋放積極信號稱中央銀行將通過運用貨幣政策工具引導市場利率。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。還有國家主席出席香港七一活動，市場憧憬中央的大禮包，有利於消費、金融等行業。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

阿里健康 (241. HK)

提供藥品電子監管網運營以及醫藥電子商貿業務

推薦理由：

阿里健康大藥房發生工商變更，註冊資本由 8 億人民幣增至約 17.9 億人民幣，增幅約 124%；監管層通過加強對互聯網診療及醫藥流通的監管，推進互聯網診療服務的全流程規範，有利於互聯網診療服務獲得醫保的規模購買和市場體量的擴容。

買入價：HKD 5.3，目標價：HKD 6.5

止損價：HKD 5.0

本公司所管理資金或撰寫此等概況人員於 2022 年 06 月 27 日持有 241. HK。



市場熱點板塊及個股：

A 股市場

1. 央行行長易綱表示，中國利率形成機制是由市場供求決定的，中央銀行通過運用貨幣政策工具引導市場利率。目前定期存款利率約 1-2%，銀行貸款利率約 4-5%，同時債券和股票市場較為有效地運行。考慮到通脹水準，可以看出實際利率水準是相當低的，金融市場得以有效配置資源。中國的通脹前景較為穩定，CPI 同比增長 2.1%，PPI 同比增長 6.4%。保持物價穩定和就業最大化是央行的工作重點。今年以來，受疫情和外部衝擊等影響，中國經濟面臨一定下行壓力。貨幣政策將繼續從總量上發力以支持經濟復蘇。同時，央行也會強調用好支援中小企業和綠色轉型等結構性貨幣政策工具。截至今年 5 月末，央行通過碳減排支持工具和支持煤炭清潔高效利用專項再貸款兩個工具向相關金融機構累計發放資金 2100 多億元。（萬得資訊）
2. 公私募“頂流”最新調倉路徑曝光。今年二季度，丘棟榮堅定持有克勞斯，但其旗下的多檔基金全部退出紫天科技前十大流通股股東名單，蔡嵩松管理的諾安成長混合對紫天科技持股數量保持不變，位列第二大流通股股東。私募大佬葛衛東連續三個季度減持安恆資訊後，二季度加倉 92.53 萬股。傅鵬博、朱璘管理的睿遠成長價值混合二季度減持杭叉集團 867.29 萬股，目前仍持股 2980.62 萬股。馮柳管理的高毅鄰山 1 號遠望基金加倉惠泰醫療 12 萬股，持股市值約 3.1 億元。（萬得資訊）
3. 罕見利空導致騰訊股價巨震，南向資金大舉拋售。騰訊控股昨日午間公告大股東擬減持，原本強勢的股價下午開盤直線跳水，由漲超 4% 迅速轉跌，最終收盤跌 1.56%，報 378.2 港元。港交所盤後資料顯示，南向資金昨日淨賣出騰訊控股 18.31 億港元。騰訊控股公告顯示，公司主要股東 Naspers 集團將啟動一項長期、開放式的股票回購計畫，而回購計畫所需資金將通過出售騰訊股票方式籌集，預計每天出售數量將占騰訊股份每日平均成交量的一小部分。另外，騰訊 QQ 回應大量 QQ 帳號被盜稱，被盜號的主要原因，系使用者掃描過不法分子偽造的遊戲登錄二維碼並授權登錄，該登錄行為被黑產團夥劫持並記錄，隨後被不法分子利用。（萬得資訊）



H 股市場

- 攜程集團公佈 2022 年第一季度業績公告。2022 年第一季度，攜程集團淨營業收入為 41 億元人民幣，同比保持穩定；歸屬於攜程集團股東的淨虧損為 9.89 億元人民幣，相比 2021 年同期歸屬於攜程集團股東的淨利潤為 18 億元人民幣。（萬得資訊）
- 中國恒大在港交所公告，Top Shine Global Limited of Intershore Consult (Samoa) Limited 於 2022 年 6 月 24 日向香港特別行政區高等法院提出對本公司的清盤呈請，涉及本公司的財務義務金額為 8.625 億港元。按照公司的董事所知所信，呈請人是由連浩民代表。本公司將極力反對該呈請。本公司預期該呈請將不會影響本公司的重組計畫或時間表。本公司一直在積極與債權人溝通，推進境外債務重組工作，預期將於七月底前公佈境外債務重組初步方案。（萬得資訊）
- 據港交所，衛龍美味全球控股有限公司通過港交所上市聆訊，摩根士丹利、中金公司和瑞銀集團為聯席保薦人。該公司曾於去年 11 月 12 日交表並於當月 15 日通過聆訊。資料顯示，2021 年，衛龍是中國最大的辣味休閒食品公司，市場份額為 6.2%，按零售額計，是第二大公司的 3.9 倍。財務資料方面，公司於 2019 年、2020 年和 2021 年分別錄得收入約 33.85 億、41.2 億和 48 億元，分別錄得年內利潤約 6.58 億、8.19 億和 8.27 億元；毛利率於 2020 年及 2021 年保持相對穩定，分別為 38.0%及 37.4%。（萬得資訊）
- 據港交所，名創優品已通過港交所上市聆訊，美銀證券、海通國際及瑞銀證券擔任聯席保薦人，將以「雙重主要上市」方式回歸港股。名創優品向港交所遞交的招股書顯示，截至 2019 年、2020 年、2021 年 6 月 30 日止財政年度，名創優品收入分別為人民幣 93.95 億元、89.79 億元及 90.72 億元，2022 財年前 3 季度收入為 77.68 億，較 2021 財年前 3 季度同比增長近 18%。2019-2021 財年經營活動產生的現金流分別為人民幣 10.4 億、8.3 億和 9.2 億，2022 財年前 3 季度為 10.5 億。（萬得資訊）

海外市場

- 摩根士丹利發給客戶的一份報告顯示，美國對沖基金的股票淨敞口創下 2010 年來最低，表明他們持倉頗為謹慎，這或許意味著許多基金經理們認為美國股市的下跌還未完成。根據摩根士丹利的資料，今年美國多空股票基金平均下跌 14.1%，而歐洲的基金則下跌 8.3%。根據資料集團 HFR 的資料，今年前五個月標誌著股票多空基金歷史上最糟糕的開年。（萬得資訊）
- 週一，美國能源部稱，上周從其戰略石油儲備（SPR）中釋放了 690 萬桶原油（約 98.5 萬桶/天）。據美國媒體統計，這意味著，目前的美國戰略石油儲備自 1986 年以來，首次低於 5 億桶大關。國際能源署早些時候警告說，「明年全球石油供應可能難以跟上需求的步伐。」SPR 可能是今年晚些時候和 2023 年用以遏制油價和全球通脹的最後緩衝。（萬得資訊）



大行報告

10. 小摩發佈研究報告稱，雖然 A 股今年第二季日均成交放緩至 9000 億元人民幣，但 IPO 市場仍然活躍，指數表現也相對穩定，該行預期中資券商第二季盈利將按季反彈。行業中繼續喜好具質素的券商，包括中信證券及中金公司，評級均予「增持」，目標價分別為 19.8 港元及 27.2 港元，相信此等企業在同行中可交出優越盈利表現及股本回報率。(格隆匯)
11. 大和發佈研究報告稱，予思摩爾國際「買入」評級，目標價由 23 港元上調至 27 港元。美東時間 6 月 23 日，美國食品和藥物管理局(FDA)拒絕 Juul 的 PMTA 申請，對公司是一個重大利好消息，因可擁有更高的市占率，並預計在最樂觀情境下，可以實現至少 20 億元人民幣的額外收入。(格隆匯)
12. 里昂發佈研究報告稱，維持舜宇光學「跑輸大市」評級，目標價由 100 港元升至 117 港元。該行認為，公司下調對今年智慧手機市場預測，或意味在實現智慧手機產品出貨目標上面臨挑戰，但在車載鏡頭或模組方面，仍保持新能源車客戶和高解像度產品方面市場領導地位。目前正在建立廣泛的客戶群，並在 LiDAR 和 HUD 等新興汽車業務中佔據市場份額。(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。

