

勝利早報

2022.06.15

勝利即日觀點

隔夜美股三大指數漲跌不一，僅納指漲，其中，科技股與中概股走強。昨日港股與A股低開高走，金融、能源與汽車強，半導體弱。市場在等待週四美聯儲議息會議結果，美股大幅調整後止跌，預期美聯儲將宣佈加息75個基點，而美國最新PPI環比有所回落，再次讓市場看到通脹增速放緩的信號，預計加息如預期公佈後將不會引起太大的波動。目前美聯儲加息動向將明顯成為國際金融市場大幅波動的重要因素，年初至今美股已經消化了美國總台拜登上臺以來美股漲幅，預計白宮將與美聯儲商討推出穩定美股的措施，美股有可能跌幅減緩。面對高企的通脹，除了加息，政府更應該通過全球合作，推出各種手段抑制大宗商品價格上漲與降低通脹水準的措施，如：疏通國際貿易供應鏈、歐美將鬆動對俄羅斯的能源、農產品流入國際市場的限制，美國可能部分減低進口中國商品的關稅等等。中國方面呈現相對偏樂觀，中國通脹水準仍在3%以下，社融與新增貸款增長超預期，且中國正處於降息週期，貨幣政策與財政政策都在繼續加碼刺激經濟與穩定市場，尤其是隨著疫情控制取得重大成效，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。同時，最新消息稱拜登表示傾向減少對中國的部分關稅，也有利於中國資產表現。香港亦表示目前正極力向內地有關部門爭取容許在港上市中概股納入港股通，有利於互聯網科技股表現。綜合來看，中國市場有可能較海外市場強勢，預計國家未來推出政策的力度有可能超預期，港股與A股繼續震蕩上揚的趨勢有望形成，配置上，重點關注重磅政策刺激行業，如：受益於國家加大投資的新能源產業鏈與先進製造業、受益於補貼與部分減免購置稅的汽車產業鏈、新能源產業鏈；國家政策糾偏受益且有中長期增長邏輯的板塊看，如：互聯網科技、生物科技、文化娛樂等。



短線機會

京東集團-SW (9618.HK)
中國最大的自營式電商企業

推薦理由：

今日618促銷正式開始，活動力度不減，京東在下沉市場的佈局有明顯優勢；
2022年第一季度，京東集團淨收入達2397億元，經營利潤率達3.6%，一季度用戶平均購物頻次和平均貢獻收入值更是創下過去三年以來的新高。

買入價：HKD 230，目標價：HKD 300

止損價：HKD 21

0

本公司所管理資金或撰寫此等概況人員於2022年06月14日持有9618.HK。



市場熱點板塊及個股：

A 股市場

1. 在中宣部 14 日舉行的「中國這十年」系列主題新聞發佈會上，工信部副部長辛國斌表示，下一步，我們將啟動實施工業領域碳達峰行動，大力推行綠色製造，堅決遏制高耗能高排放項目盲目發展，持續推動光伏、風電穩步發展，進一步壯大綠色消費，努力為建設天藍、地綠、水清的美麗家園作出更大貢獻。（萬得資訊）
2. 在中宣部 14 日舉行的「中國這十年」系列主題新聞發佈會上，工信部副部長辛國斌表示，下一步，我們將儘快研究予以解決，比如要儘快研究明確新能源汽車車輛購置稅優惠延續政策，這個政策是到今年年底結束，現在正在會同有關部門研究是否延續這個政策。同時，我們還將優化「雙積分」管理辦法，加大新體系電池、車用作業系統等的攻關突破，啟動公共領域車輛全面電動化城市試點。（萬得資訊）
3. 資料顯示，今年前四個月全社會用電量增量中，有接近六成來自新能源發電量的增量。今年以來，我國新能源、氫能、新型儲能等新產業發展提速，大型風電光伏基地、先進核電等一批重大項目陸續開工建設。截至 4 月底，非化石能源發電裝機容量 11.5 億千瓦，同比增長 14.5%。風電、太陽能發電等新能源發電裝機增勢突出，同比增長 20.5%。（萬得資訊）
4. 今年以來，磷礦石價格屢創新高。磷礦石 5 月份漲幅為 19.21%，同比上漲 78.43%，截至 6 月 13 日，磷礦石最新價格為 1010 元/噸，同比上漲 98.04%。價格上漲背後，磷礦石供需矛盾顯現。一方面，部分磷化工企業紛紛進行一體化改造，改為自用，不再對外出售，供給縮緊；另一方面，磷礦石下游磷肥、磷酸鐵鋰等需求依舊旺盛。「有部分磷化工企業惜售，加劇了供需矛盾，導致磷礦石價格進一步走高。」深度科技研究院院長張孝榮坦言。（萬得資訊）
5. 據不完全統計，繼 5 月 20 日 5 年期以上貸款市場報價利率（LPR）超預期下調 15 個基點後，多地房貸利率也隨之下調。截至目前，至少包括新疆、青海西寧、安徽蚌埠、江西九江、江西宜春、江蘇蘇州、天津、河南鄭州、山東青島、山東濟南、內蒙古呼和浩特、河北唐山、江蘇南通、廣東惠州等地的首套房貸利率降至 4.25%。（萬得資訊）



H 股市場

6. 電訊盈科 (00008) 公告，為就 IT 企業方案業務 (ITS 業務) 與聯想集團 (00992) (合作夥伴) 建立戰略合作夥伴關係，賣方 PCCW Solutions Holdings Limited (公司全資附屬公司) 與合作夥伴于 2022 年 6 月 14 日訂立買賣協議，據此，賣方同意出售，而合作夥伴同意購買出售股份 (分別相當於 PCCW Lenovo Technology Solutions 的 80% 及電訊盈科網路服務的 20% 直接權益)，代價為 6.136 億美元，其中 5.136 億美元將以現金結算，以及 1 億美元將透過由合作夥伴向集團發行代價股份支付。於完成後，公司將 (透過賣方) 間接持有電訊盈科網路服務的 80% 權益，而電訊盈科網路服務將仍為直接持有電訊盈科企業方案的 100% 權益及 PCCW Lenovo Technology Solutions 的 20% 權益的股東；及合作夥伴將直接持有 PCCW Lenovo Technology Solutions 的 80% 權益及電訊盈科網路服務的 20% 權益。(萬得資訊)
7. 東嶽集團 (00189) 公佈，集團截至 2022 年 5 月 31 日止五個月的公司擁有人應占淨溢利與 2021 年相應期間相比，錄得超過 170% 的增長，以及按照該項資料，董事會預期集團截至 2022 年 6 月 30 日止六個月的公司擁有人應占淨溢利，與截至 2021 年 6 月 30 日止六個月相比可能會錄得大幅增長。根據現有資料，董事會認為有關增長乃主要由於集團大部分產品的市場需求上升，新項目投產，產量及銷量增加，高端產品貢獻增長較快所致。(萬得資訊)
8. 中國春來 (01969) 公告，集團的本科院校 2022/2023 學年的專升本專業招生學額已獲批准。作為中國領先的民辦高等教育提供商之一，集團已獲准大幅增加本科院校 2022/2023 學年專升本專業的招生學額。集團的本科院校專升本專業的招生學額較去年大幅增加 89% 至 9,534。集團的本科院校的招生學額增幅 34% 至 170%。(萬得資訊)
9. 中國中鐵 (00390) 公告，近期，公司中標若干重大工程，工程中標價合計約人民幣 753.69 億元，約占公司中國會計準則下 2021 年營業收入的 7.04%。(萬得資訊)
10. 中國平安 (02318) 發佈公告，2022 年 1-5 月，公司子公司中國平安財產保險股份有限公司、中國平安人壽保險股份有限公司、平安養老保險股份有限公司、平安健康保險股份有限公司的原保險合同保費收入分別為人民幣 1182.8321 億元、2300.7208 億元、96.0314 億元、62.6504 億元，合計人民幣約 3642.23 億元。(萬得資訊)



海外市場

11. 「拜登傾向於放寬特朗普時期的一些對華關稅」，美國 Axios 網站當地時間 14 日以此為題獨家報導稱，有知情人士爆料，美國總統拜登上周在白宮橢圓形辦公室與內閣主要成員會面時表示，他傾向於從特朗普時期對中國輸美產品加征關稅的清單中移除一些產品。(萬得資訊)
12. 短視頻應用 Triller 已結束與視頻廣告及流媒體技術供應商海易國際的合併協議。兩家公司與去年 12 月簽署協議，Triller 將通過與海易國際的反向合併上市，合併後公司估值約為 50 億美元。(萬得資訊)
13. 美國最大的數字加密貨幣交易所 Coinbase 宣佈一項重組計畫，旨在縮減運營費用，以應對當前不利的市場環境。該重組計畫涉及裁員約 1100 人，約占 Coinbase 全球員工總數的 18%。(萬得資訊)

大行報告

14. 瑞信發佈研究報告稱，首予東方海外國際「跑贏大市」評級，目標價 320 港元，並欣賞其派息政策。該行認為，在結構性變化和長期合同增加下，運費不會急劇下降，可能會保持在之前水準以上。另壓抑需求和供應衝擊可能會在未來兩個月內支持現貨市場，但如果需求下降，預計運費可能在今年第三季見頂。(格隆匯)
15. 富瑞發佈研究報告稱，首予九毛九「買入」評級，目標價 20.5 港元，隨著九毛九核心品牌的擴張和運營效率的提高，其銷售額和利潤快速增長。(格隆匯)
16. 麥格理研究報告稱，維持李寧「跑贏大市」評級，在內需體育品牌之中仍為最偏好，下調 2022 年全年盈利預測 5%，以反映 4、5 月弱勢下，較高的營運開支比例，2023 年全年盈測則調整少於 0.5%，目標價由 105 港元降至 104 港元。(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。

