

勝利早報

2022.08.05

勝利即日觀點

隔夜美國三大指數漲跌不一，僅納指有漲幅，其中，互聯網科技與生物科技股強勢，石油與消費弱。昨日國內滬深兩市與港股偏強，其中，半導體與軍工繼續強，汽車產業鏈走弱。昨晚美股發佈最新的首次申領失業救濟人數增加 6000 人至 26 萬人，符合預期，但是部分機構發佈預測新增就業人數將走低，主要的互聯網科技公司都發佈裁員資訊，反映美國經濟衰退風險增加。早前美國發佈的二季度 GDP 下滑 0.9%，連續兩個季度負增長，也反映了美國進入經濟衰退週期，因此繼續支持美聯儲加息將逐步放緩的預期，市場將進入加息週期後期，美國推出經濟投資方案將成為市場關注焦點。短期看來美股大概率企穩回升，可關注受益於美國推出氣候投資法案與晶片法案的優質企業。國內市場資金明顯謹慎，熱門的新能源與新能源汽車產業鏈出現退潮的跡象，然而基建、地產、金融等行業持續低迷，主要由於各地疫情防控與中美關係等負面資訊的影響。海外已經大幅度放開疫情防控措施，而國內疫情防控暫時仍沒有明確的取消疫情防控的時間表，導致企業投資與民眾消費的信心不足；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，疊加美國再次給中國經濟與政治製造麻煩，導致半導體行業先進制程發展受限制與台海局勢緊張。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採取措施刺激經濟，市場震盪築底概率較大。中長線看，就國內而言，隨著國內未來政策調整，一旦市場信心獲得恢復，預計市場大量閒置資金將大概率流回股市，繼續為市場帶來增量資金，支援港股與 A 股維持震盪上揚的趨勢。短期可以重點關注半導體板塊，美國聯合日本、韓國、臺灣等成立晶片聯盟，目標限制中國半導體發展，預計為了產業安全，國家將加大對半導體行業扶持，關注設備、材料、第三代半導體等。



短線機會

百濟神州 (6160.HK)

全球性、商業階段的生物科技公司，專注於研究、開發、生產以及商業化創新型藥物

推薦理由：

公司公告稱，2022 年第二季度，公司產品銷售額同比增長 120%；

第二季度中，隨著，醫保報銷範圍擴大帶來新患者需求的增加，公司自研產品百澤安在已獲批的 9 項適應症中的市場滲透率和市場份額取得持續增長。

買入價：HKD 105，目標價：HKD 130

止損價：HKD 90

本公司所管理資金或撰寫此等概況人員於 2022 年 08 月 04 日未持有 6160.HK。



A 股市場

1. 中國人民銀行上海總部召開 2022 年下半年工作會議。會議要求，2022 年下半年，營造良好的貨幣金融環境，引導金融機構增加實體經濟貸款投放，保持信貸平穩增長，推動實際貸款利率穩中有降。加大對基礎設施、普惠小微、綠色發展、科技創新、交通物流等重點領域的信貸支持。繼續推動臨港新片區跨境貿易投資高水準開放試點政策落地和效果顯現。深化上海國際金融中心建設，加快綠色金融創新。持續推動人民幣跨境使用，支持銀行開展人民幣境外貸款業務和外貿新業態跨境人民幣結算服務。發揮金融委辦公室上海協調機制作用，加強金融監管協作。繼續穩妥實施房地產金融審慎管理。配合防範和處置虛擬貨幣交易炒作風險，推進 P2P 網貸機構存量業務化解。加強債券市場、貨幣市場風險監測。嚴防銀行帳戶風險，加大涉賭涉詐打擊力度。加強支付機構監管。探索洗錢風險監管評估，持續推進打擊治理洗錢違法犯罪三年行動。加強跨境資金流動監測和外匯形勢分析。（萬得資訊）
2. 中國連鎖經營協會最新報告顯示，雖然受疫情影響，2020 年我國餐飲市場規模有所下滑，但隨著疫情防控常態化，國民消費熱情被點燃，2021 年我國餐飲市場規模已恢復至 4.7 萬億元，同比增長 18.6%。（萬得資訊）
3. 印度稅收情報總局發佈通告，指控 vivo 逃稅 221.7 億盧比（約合人民幣 18.9 億元）。DRI 指控，對 vivo 印度公司工廠的搜查發現，vivo 印度公司蓄意在某些進口產品的描述中作虛假申報，這些產品用於製造手機。（萬得資訊）
4. 據半導體行業國際團體 SEMI 預計，2022 年半導體矽晶圓的全球供貨面積將比創下歷史最高的 2021 年還要高出 6%。電子產品所必需的晶圓的供貨規模在截至 2021 年的 30 年內增至原來的 8 倍。（萬得資訊）
5. CINNO Research 調查資料顯示，上半年全球市場 AMOLED 智慧手機面板出貨量約 2.78 億片，較去年同期下滑 10.5%。京東方出貨量同比增長 15.4%，以 10.3% 的市場份額位居全球第二，穩居國內第一。（萬得資訊）



H 股市場

6. 阿里巴巴-SW 發佈截至 2022 年 6 月 30 日止三個月業績，公司收入為人民幣 2,055.55 億元，同比保持穩定，主要由於中國商業分部收入同比下降 1%至人民幣 1,419.35 億元，部分被雲業務收入同比增長 10%至人民幣 176.85 億元所抵銷。期間經營利潤為人民幣 249.43 億元，歸屬於普通股股東的淨利潤為人民幣 227.39 億元及淨利潤為人民幣 202.98 億元，非公認會計準則淨利潤為人民幣 302.52 億元。(萬得資訊)
7. 中國恒大公佈，於 2022 年 8 月 3 日，集團與受讓方簽訂解除協定，據此解除原合同並由集團退還該地塊土地使用權，而受讓方將支付合計人民幣 55.20 億元出讓金退庫款。據悉，該地塊坐落於廣州市番禺區謝村片區，包含四個分地塊，總面積為 499,113 平方米，可建設用地面積為 301,062 平方米。根據原合同，轉讓方獲授予該地塊作商業及體育用地的土地使用權，有效期為 40 年，及作商務用地的土地使用權，有效期為 50 年，均自該地塊交付予轉讓方之日(即 2020 年 7 月 24 日)起計算。集團已在該地塊開始建設，包括但不限於動工建設廣州恒大足球場，其為轉讓方按原合同的要求在體育用地建設設置至少 8 萬個座位的專業足球場。(萬得資訊)
8. 廣汽集團公佈 2022 年 7 月份產銷快報，公司 2022 年 7 月汽車產量為 23.3621 萬輛，同比增長 42.69%，本年累計產量為 138.5276 萬輛，同比增長 18.89%；7 月汽車銷量為 22.0104 萬輛，同比增長 21.93%，本年累計銷量為 137.003 萬輛，同比增長 13.50%。其中，7 月新能源汽車銷量 2.7064 萬輛，同比增長 127.26%，1-7 月，累計銷量 14.0399 萬輛，同比增長 121.25%。7 月廣汽埃安銷量 2.5033 萬輛，同比增長 138.27%，1-7 月，累計銷量 12.5284 萬輛，同比增長 134.74%。(萬得資訊)
9. 百濟神州發佈公告表示，截至 2022 年 6 月 30 日的 3 個月內，收入為 3.416 億美元，同比增長 127.7%。截至 2022 年 6 月 30 日止 6 個月收入 6.48 億美元。公司二季度研發費用為 3.782 億美元，同比增長 6.2%。(萬得資訊)

海外市場

10. 美聯儲梅斯特表示，9 月份美聯儲可能加息 75 個基點也不是沒有道理的；但很有可能是 50 個基點，美聯儲將以資料為指導。梅斯特認為利率應該略高於 4%，一旦通脹率回落至接近 2%的目標，美聯儲就會降息。(萬得資訊)
11. 美國上周初請失業金人數增加 6000 人至 26 萬人，接近去年 11 月以來的最高水準，表明勞動力市場持續放緩。截至 7 月 23 日當周持續申領失業救濟人數增至 142 萬。美國 7 月挑戰者企業裁員人數 2.58 萬人，前值 3.25 萬人。(萬得資訊)



大行報告

- 花旗發佈研究報告稱，重申比亞迪股份(01211)「買入」評級，續列為行業首選，目標價 640 港元。該行預計公司將在今年 12 月產量達 28 萬輛/月，意味著 2022 年剩下月份環比增長 11%，全年銷量達到 190 萬輛，高於目前預測的 160 萬輛。(格隆匯)
- 麥格理研究報告稱，維持理想汽車-W「跑贏大市」評級，預測 2022 年下半年汽車銷量為同業最高，目標價由 126.3 港元升 12.9%至 142.6 港元，預計估值將高於同業。另下調公司全年收入預測 3%，純利預測下調 11%。(格隆匯)
- 小摩發佈研究報告稱，維持滙豐控股「增持」評級，應今年第二季業績更新其模型預測，將 2022-24 年經調整每股盈測上調 11%/13%/4%，反映更多利率調升推動淨利息收入增長，目標價由 65 港元上調至 70 港元。(格隆匯)
- 美銀證券發表報告指，認為嗶哩嗶哩-SW 業務將逐步恢復，第二季業績料大致符預期，月活躍用戶數量將按年增長 26%至 2.98 億，用戶參與度將保持在第一季的高水準。該行認為，下半年嗶哩嗶哩廣告業務料反彈，按年升幅或有 20%以上，受惠於恢復遊戲審批帶來的遊戲廣告商的需求，以及新業務故事模式帶來的廣告增加，因此輕微提高今年的收入預測，而 2023 和 2024 年收入預測就因宏觀環境和遊戲行業挑戰而降低 3%至 4%。(格隆匯)
- 國信證券發佈研究報告稱，維持美團-W「買入」評級，並繼續推薦。公司在初期堅持服務類團購，注重用戶體驗，千團大戰採取「邊算帳邊開城」的科學決策方式，同時注重利用科技提升效率，與互聯網巨頭支持的競爭對手糯米網和口碑網逐漸拉開差距。該行認為其到店業務經營壁壘較高，行業領導者地位仍無法撼動。(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。

