

國策撐汽車消費 小鵬理想飆一成

新能源車滲透率料急升 花旗薦比亞迪蔚來

焦點板塊

內地股市向好，港股受惠升超過200點，收復上日跌市部分失地。資金追捧國策受惠股，內地計劃加大支持汽車消費政策，汽車股表現搶眼，造車新勢力小鵬（09868）、理想（02015）雙雙抽高近10%，比亞迪（01211）、吉利（00175）、長汽（02333）及廣汽（02238）亦有4%至7%的升幅。

大公報記者 許臨



利好汽車股消息

- 國務院召開常務會議指要促進汽車更新消費；8月1日起，全面取消對符合國五排放標準車（小型非營運二手車）的遷入限制
- 工信部表示將啟動新一輪新能源汽车下鄉活動，透過多個措施，恢復汽車消費信心
- 國務院考慮把當前的免徵新能源汽车購置稅政策在年底到期後延期

大公報記者製表



汽車股表現搶眼

股份	昨收(元)	變幅
小鵬(09868)	127.00	+9.7%
理想(02015)	154.20	+9.4%
吉利(00175)	16.84	+7.3%
廣汽(02238)	7.85	+6.2%
長汽(02333)	16.84	+6.0%
蔚來(09866)	184.20	+4.9%
比亞迪(01211)	310.00	+4.5%

大公報記者整理

大和發表的研究報告預計，內地將繼續延長新能源汽车的購置稅豁免；國務院召開常務會議指，要活躍二手車市場，促進汽車更新消費，8月1日起，全面取消對符合國五排放標準車（小型非營運二手車）的遷入限制，同時又考慮延長當前的免徵新能源汽车購置稅政策，預計內地電動汽車購置稅豁免將於今年結束後，可能會通過一些調整延長政策，汽車股將因而受惠。

關注零部件商 福耀獲追捧

不過，本港上市的最多汽車股中，哪隻應作首選？大行及專家暫時各有不同見解。中金發表的研究報告指，工信部表示將啟動新一輪新能源汽车下鄉活動，透過多個措施，恢復汽車消費信心，料汽車市場將出現強力復甦，建議可留意蔚來（09866）、小鵬、理想、長汽及吉利，另可同時關注零部件商福耀玻璃（03606）。

花旗則認為，新能源汽车至2025年在內地的滲透率將大升至60%，原因是新能源汽车的全生命周期擁有成本將比傳統內燃機汽車低出36%，這將令新能源汽车的銷量上升，料到2030年新能源汽车的滲透率在內地更將達至90%。該行指在行業中可首選比亞迪及蔚來。

瑞銀表示，新能源汽车企業（包括蔚來、理想及小鵬）會於今年第三季密

集推出新型號，料將帶動銷量上升。不過，雖然三車企早前已加價，但估計只有理想的加幅能完全覆蓋上升的成本；小鵬則未能覆蓋成本增加，而成本上升覆蓋最少是蔚來。此外，理想已推出第二款車型「理想L9」，雖然與已有5款車型的蔚來及有3款車型的小鵬相比，車型數量仍相對較保守，但其單款車型在銷量上比較成功。而且「理想L9」在市場上沒有直接競爭對手，銷售增長的能見度較高，所以瑞銀以理想為汽車首選股。

專家：宜待派績後入市

另一方面，永裕證券董事總經理謝明光指出，近日港股的升勢很大程度是因為「半年結」帶動，預計在短期內再升的空間有限。他又說，汽車股經過多日上升後，相信會先行整固，以比亞迪為例，在320元料有不輕的阻力。由於半年結後，汽車股也將陸續公布第二季業績，建議投資者可候業績公布後，吸納業績較市場預期為佳的股份。

晉裕環球資產管理投資組合經理兼高級投資分析師黃子榮表示，汽車板塊相信在今年下半年的走勢仍會相對大市為強，但目前港股仍有受外圍股市拖累的風險，建議投資者不宜現階段高追入市，待股價調整後，比亞迪仍然是汽車股中的首選，建議候290元才買入，中線目標看350元。

證券界點評汽車股

大和	預計內地將繼續延長新能源汽车購置稅豁免，汽車股將受惠
中金	新一輪新能源汽车下鄉活動將刺激汽車市場出現強力復甦；除汽車股外，可留意零部件商福耀玻璃
花旗	預料新能源汽车至2025年在內地的滲透率將大升至60%，行業中首選比亞迪和蔚來
瑞銀	蔚來、小鵬、理想將在第三季密集推出新型號，料可帶動銷量上升；三股已經加價，但只有理想的加價幅度可以完全覆蓋成本上升
永裕證券董事總經理 謝明光	比亞迪在320元料有不輕阻力，建議候次季業績後才吸納
晉裕環球資產管理投資組合經理兼高級投資分析師 黃子榮	比亞迪仍然是汽車股中首選，但建議候290元才買入，中線目標看350元

羅兵咸永道：元宇宙令娛樂與媒體變革

【大公報訊】羅兵咸永道認為，第五波疫情令各種娛樂活動暫停，預期香港娛樂及媒體行業增長將再放緩，不過，元宇宙與NFT（非同質化代幣）將影響互聯網世界，或為娛樂及媒體行業帶來變革。

羅兵咸永道最新報告預計，2022年香港娛樂及媒體行業收入為95.4億美元（約744億港元），按年增長5%，未來5年複合年增長率為3.5%，低於全球的4.6%，至2026年達110億美元（約858億港元）。

羅兵咸永道中國內地及香港媒體行業主管合夥人邱麗婷表示，香港娛樂及媒體行業在2021年受疫情重創後反彈，惟今年初第五波疫情再次造成打擊，令增長放緩，電影、貿易展覽等的增速料將更加緩慢。

另外，羅兵咸永道思略特中國管理諮詢部執行總監李金認為，元宇宙與NFT將影響互聯網世界，或為娛樂及媒體行業帶來變革。他續說，受惠具備人才及投資者基礎，香港有潛力發展元宇宙及NFT領域。



▲羅兵咸永道中國內地及香港媒體行業主管合夥人邱麗婷（左）及審計部高級經理程元珀。

大公報記者李潔儀攝

吉利注資3億 研發汽車零部件等技術

【大公報訊】近期不少車企加大研發力量，吉利（00175）控股股東——吉利控股間接全資控股的公司，成立浙江遠程醇氫能源技術公司，註冊資本3億元人民幣，經營範圍包括新材料技術推廣服務、新能源汽车整車銷售、汽車零部件研發等。

此外，上海康碳複合材料科技公司進行工商變更，新增股東包括比亞迪（01211）；資料顯示，上海康碳成立於2018年1月，經營範圍包含從事複合材料技術領域內的技術開發、從事複合材料的技術檢測、從事碳複合材料的研發和生產等，並已公開專利申請32件，發明專利佔比50%，市場價值較高專利包括「一種批量化快速製備碳複合材料坩堝的CVI工藝方法」等。

另外，小米汽車科技公司披露「車對車充電電路、充電線束、充電系統及電動車輛」專利資料。新技術可以讓一部電動車向另一部待充電的電動車進行車對車充電，車輛毋須到充電樁充電，提高了充電靈活性。

小米奪車對車充電技術專利

專利摘要顯示，該車對車充電電路包括控制器、電源電路和電壓檢測電路。

其中，電壓檢測電路能夠採集充電接口中的充電確認端子處的電壓，控制器能夠在基於該電壓確定充電接口與線束連接時控制電源電路，通過充電接口中的直流電源端子，向線束連接的第二電動車輛充電。

外資持人幣金融資產十年增2.4倍

【大公報訊】昨日人民幣兌美元中間價較上日上升30點，在岸人民幣日盤收盤價也漲91點報6.7080。中國人民銀行副行長陳雨露在「中國這十年」新聞發布會上表示，疫情以來，中國以相對較少的新增債務支持了經濟較快的恢復，宏觀槓桿率的增幅明顯低於其他主要經濟體，人行以新發展理念引領金融支持實體經濟，實現高質量發展，境外主體持有境內人民幣金融資產比10年前增加2.4倍。

匯率保持雙向波動

隨着境外央行陸續實施貨幣緊縮，中國穩健實施「以我為主」的貨幣政策，近期人民幣匯率雙向波動明顯。6月以來，在岸人民幣在岸日盤收盤價在6.64至6.73水平徘徊。國家外匯管理局局長王春英昨日在「中國這十年」系列主題新聞發布會上表示，內地資本項目開放穩步推進，已實現較高可兌換水平，人民幣資產吸引力顯著增強，境外投資者投資中國債券超過了2萬億美元，人民幣在國際貨幣基金組織（IMF）特別提款權（SDR）的權重比例進一步提升。人民幣彈性增強，能夠及時有效地釋放外部的衝擊和壓力，這

樣是有利於穩定市場的預期。同時人民幣在全球的外匯儲備和國際收支的國際支付結算中，佔比持續提高，這樣有助於降低中國在跨境交易中的貨幣錯配的風險。

人民幣已成為SDR第三大籃子貨幣，權重從10.92%提升至12.28%。

陳雨露昨日在發布會上表示，中國穩健實施「以我為主」的貨幣政策，綜合研判複雜多變的國內外經濟金融形勢，發揮好貨幣政策總量調節和結構調節的雙重功能，有助於保持銀行體系流動性合理充裕，支持信貸平穩增長，也不會對市場化利率體系造成太大影響。他說，管住貨幣總閘門，不搞大水漫灌，守護好老百姓的錢袋子，也推動了國民經濟穩健發展。



▲6月以來，在岸人民幣日盤收盤價在6.64至6.73水平徘徊。

橋水看淡歐股 沽空規模大增一倍

【大公報訊】全球最大對沖基金橋水在昨日披露，正在沽空28家歐洲公司，包括以逾5億美元賭注狙擊半導體設備供應商ASML Holding、能源巨頭TotalEnergies、全球保健集團Sanofi、SAP軟件公司等。注碼較上周的57億美元大升了接近一倍，沽空的目標亦多於上周的18間。

一般情況下，當沽空者預期股價會下跌，他們會先以較高的股價拋出借得的股份，然後待股價下跌後再在市場購入股份歸還；透過這樣的「一賣一買」，沽空者便可從中賺取差價。以現在市況為例，由於通脹日益嚴重，投資者憂慮央行會不斷加息遏抑通脹，從而增加經濟衰退的機會，並不利股市走勢；因此，一些專門利用市況欠佳而賺取利潤的對沖基金，如橋水等，近日頻頻出擊。不過，目前還未清楚橋水近日的沽空行動，是只為博取短期盈利，或是屬於更長線沽空策略的一部分。

橋水聯席投資總監Gerg Jensen上周在接受訪問時表示，若與過往10年股價的狂升比較，今次的沽空規模仍屬很小，所以未來在歐洲和美國很大機會有進一步的沽空行動。

有新興市場之父之稱的麥樸思在接受訪問時表示，偏向於持有一些現金，或會投資印度的建

材、軟件和醫療測試行業的股票。他指出，印度有着不同的邦，各有不同的情況，因此可以提供到很不俗的增長機會。他又相信，印度投資者大可押注股市，尤其是科技股。

麥樸思：比特幣是股市的領先指標

此外，麥樸思認為，比特幣可作為股市的領先指標；每當比特幣價格下跌，道指在翌日一般會跟隨下跌。他又指，只要比特幣投資者仍預期價格會反彈，這便表示股市仍未跌至谷底；而當比特幣投資者徹底認輸，這便是買進股票的好時機。

橋水基金與麥樸思的最新部署

橋水基金
● 看淡歐洲股市，加碼沽空歐洲企業股份，投資額倍增至105億美元
● 看淡歐洲科技股，尤其是巨頭包括ASML Holdings、SAP等
麥樸思
● 只要比特幣投資者仍博反彈，股市跌勢未完
● 特別看好印度科技股

大公報記者整理