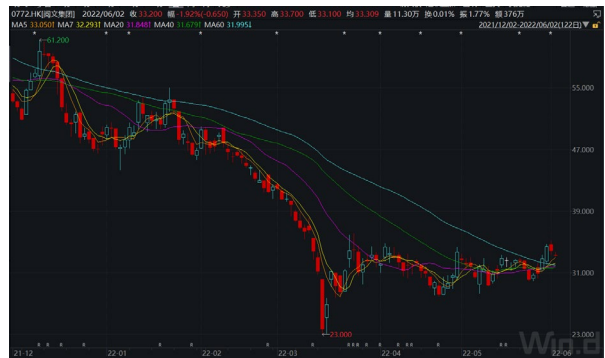


勝利早報

2022. 06. 02

勝利即日觀點

隔夜美股收跌，連續第二日收跌，其中，航空、消費、科技股偏弱。昨日滬指跌、深證升、港股收跌，其中，新能源，汽車股強。美聯儲官員內部對加息力度存在分歧，輿論上反映9月停止加息的概率不大，主要是通脹短期仍難以預料，同時，美聯儲正式開始縮表，導致外圍市場風險偏好下降，這是美股承壓的重要原因。目前核心影響因素還是通脹，4月份美國通脹環比下跌，釋放的積極信號是通脹水平可能因供應鏈恢復與工業產能陸續釋放帶來供應改善而回落，各國正在採取替代方案應對俄羅斯與烏克蘭衝突引起的原材料漲價問題，降低企業原材料成本。這實際上有利于通脹回落與企業盈利改善，但就目前看需要繼續密切留意相關數據的動向。國內利好消息較多且高頻出臺，自國務院公布一攬子穩經濟計劃共33條政策後，李克強主持的國常會繼續強調落實到位，給出時間表與派巡視組監督落實，預計政策全面刺激落實有利于強有力支撐經濟，同時，國內對疫情憂慮大大降低，上海宣布6月開始全面復工復產，北京疫情防控效果較好正陸續推動解封消息。目前市場信息面有利于市場信心與經濟企穩回升。展望後市，國內利好高頻推出且力度加大的預期升溫，預計港股與A股繼續震蕩上揚的趨勢有望形成，配置上，重點關注國家政策糾偏受益且有中長期增長邏輯的板塊看，如：科技、文化娛樂等，同時，政策扶持力度將增加的疫情受損行業有望估值修復，如汽車、新能源、半導體、先進製造等。



短線機會

閱文集團 (772. HK)
國內最大的文娛版權持有與 IP 運營公司

推薦理由：
21 年全年業績公佈，在綫業務實現收入和用戶雙增長，版權運營業務持續深化；後續支持平臺經濟規範健康發展的具體措施有望出臺，可把握互聯網板塊“估值底-業績底”投資機會；閱文的 IP 生態鏈打造有了更廣闊的擴展空間，比如基于 VR/AR、元宇宙等場景化的 IP 已落地。

買入價：HKD 32，目標價：HKD 40，
止損價：HKD 27

本公司所管理資金或撰寫此等概況人員于 2022 年 06 月 01 日持有 772. HK。



市場熱點板塊及個股：

A 股市場

1. 國務院常務會議部署加快穩經濟一攬子政策措施落地生效，讓市場主體和人民群眾應知盡知、應享盡享；安排進一步加大困難群眾救助幫扶力度，兜牢基本民生底綫。會議指出，新增 1400 多億元留抵退稅，要在 7 月份退到位。對金融支持基礎設施建設，要調增政策性銀行 8000 億元信貸額度。對符合條件的失業農民工，無論是否參加失業保險，都要發放臨時補助或救助。落實支持平臺企業合法合規境內外上市等舉措。（萬得資訊）
2. 國家發改委等九部門印發《“十四五”可再生能源發展規劃》提出，“十四五”期間，我國將加快黃河幾字彎、冀北、松遼等七大陸上新能源基地，藏東南、川滇黔桂兩大水風光綜合基地和海上風電基地集群建設，可再生能源在一次能源消費增量中的占比超過 50%，可再生能源發電量在全社會用電量增量中的占比超過 50%，風電和太陽能發電量實現翻倍。到 2025 年，可再生能源消費總量達到 10 億噸標準煤左右，可再生能源年發電量達到 3.3 萬億千瓦時左右，地熱能供暖、生物質供熱、生物質燃料、太陽能熱利用等非電利用規模達到 6000 萬噸標準煤以上。（萬得資訊）
3. 富時羅素宣布對富時中國 50 指數、富時中國 A50 指數、富時中國 A150 指數、富時中國 A200 指數等系列指數審核變更，6 月 17 日收盤後生效。其中，富時中國 A50 指數成分股納入海螺水泥、中信銀行、通威股份，刪除智飛生物、格力電器、中國石油，備選股名單包括愛爾眼科、國電南瑞、保利發展、陝西煤業、恩捷股份；富時中國 A150 指數成分股納入中國東航、斯達半導、特變電工等 21 只個股，刪除中信銀行、中國人壽、美的集團等 21 只個股；富時中國 A200 指數成分股納入華熙生物、中煤能源、中國東航等 20 只個股，刪除中航西飛、中航光電、中航沈飛等 20 只個股。（萬得資訊）
4. 今年前 4 個月中央企業經濟運行穩中有進，營業收入同比增長 12.9%，淨利潤增長 5.6%，固定資產投資平穩增長，實現良好開局。國資委表示，4 月份以來，中央企業經濟運行承受的壓力進一步加大。國資央企系統要加快推進復工達產，著力打通產業鏈供應鏈各環節，儘快有序推進員工復崗、倉庫解封、物流暢通，最大限度挽回疫情損失。持續深化虧損治理，全力控制虧損子企業數量、減少虧損面和虧損額，加快推進“兩非”剝離和“兩資”清理工作，重視發揮資本市場作用，提高央企控股上市公司質量。（萬得資訊）



H 股市場

- 比亞迪股份發佈公告，該公司擬回購公司發行的人民幣普通股(A股)，回購股份將全部用於員工持股計劃，本次回購股份的資金總額不超過人民幣 18.5 億元，不低於人民幣 18 億元，回購股份價格不超過人民幣 300 元/股，預計回購股份數量在 600 萬股至 616.67 萬股之間，約佔公司目前已發行總股本的 0.206%至 0.212%。(萬得資訊)
- 微博-SW 公佈截至 2022 年 3 月 31 日止 Q1 財報，公司實現淨收入 4.846 億美元，同比增長 6%，依據固定匯率計算同比增長 3%；非公認會計準則歸屬於微博的淨利潤為 1.329 億美元，合每股攤薄淨收益 56 美分。2022 年 3 月的月活躍用戶數為 5.82 億，同比淨增約 5100 萬用戶；日均活躍用戶數為 2.52 億，同比淨增約 2200 萬用戶。(萬得資訊)
- 阿里影業發佈截至 2022 年 3 月 31 日止年度業績，收入約 36.52 億元人民幣，同比增長 28%；歸屬於公司所有者利潤約 1.7 億元人民幣，去年同期虧損 9631.1 萬元，首次實現扭虧為盈，每股盈利人民幣 0.64 分。(萬得資訊)
- 理想汽車-W 宣佈，公司於 2022 年 5 月交付 11496 輛理想 ONE，同比 2021 年 5 月增長 165.9%。自交付以來，理想 ONE 累計交付量已達 171467 輛。(萬得資訊)
- 小鵬汽車-W 宣佈其 2022 年 5 月車輛交付數據。小鵬汽車在 2022 年 5 月共交付 10125 輛智能電動車，同比增長 78%。5 月份交付量包括 4224 輛小鵬 P7 智能轎跑，3686 輛小鵬 P5 智能家轎，以及 2215 輛 G3i 緊湊型智能 SUV 系列。截至 2022 年 5 月 31 日，2022 年累計交付達到 53688 輛，同比增長 122%。(萬得資訊)

海外市場

- 加拿大央行週三決定把隔夜利率上調至 1.5%，並在基調鷹派的聲明表達了對通脹居高不下的擔憂。雖然此次 50 個基點的加息符合預期，但以上聲明措辭料令市場猜測 Tiff Macklem 等決策者正在考慮加快升息步伐。目前，市場預計 7 月 13 日的會議將再次加息 50 個基點，之後下半年加息步伐會放緩。央行料將在 3%關口附近止步。(萬得資訊)
- 聯合國秘書長古特雷斯 6 月 1 日在瑞典首都斯德哥爾摩呼籲國際社會採取迅速果斷的行動，以應對俄烏衝突可能引發的糧食危機。古特雷斯當天訪問瑞典並與瑞典首相安德鬆會晤。古特雷斯在隨後與安德鬆舉行的聯合新聞發佈會上表示，如果烏克蘭、俄羅斯的糧食和化肥不能重新進入國際市場，那麼糧食安全問題就沒有有效的解決方案。他將繼續盡一切努力推動通過對話結束俄烏衝突。古特雷斯同時呼籲國際社會採取迅速果斷的行動，以應對衝突可能引發的糧食危機，尤其是影響發展中國家的糧食危機。(萬得資訊)



大行報告

12. 中信證券研報指出，5月31日財政部、稅務總局發佈關於減徵部分乘用車車輛購置稅的公告，對購置日期在2022年6月1日至2022年12月31日期間內且單車價格(不含增值稅)不超過30萬元的2.0升及以下排量乘用車，減半徵收車輛購置稅。本次政策覆蓋範圍超市場預期，已普惠絕大部分燃油車。當前汽車行業最差時間已經過去，購置稅減免、汽車下鄉、消費補貼等多種政策有望顯著拉動汽車消費，行業銷量有望快速修復，當前時點建議超配汽車板塊。(格隆匯)
13. 瑞銀研報指，財政部及國家稅務總局聯合公布，對購置日期在年底前且單車價格(不含增值稅)不逾30萬元的2升及以下排量乘用車，減半徵收車輛購置稅，由10%削至5%。該行認為，該政策涵蓋的範圍較之前預期的更廣，但期限更短，料將利好內燃車製造商，估計減稅5%可帶來5%至10%的增量需求，相當於創造40萬至70萬輛車的額外銷售，儘管部分增量需求或于明年開始透支。瑞銀預期，刺激措施對\$長城汽車(02333.HK)\$、\$吉利汽車(00175.HK)\$等內燃車製造商有利。(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。

