

短線機會

今日暫無股票推薦

勝利即日觀點

隔夜美股三大指數盤中大幅下跌尾盤收跌幅收窄，其中，互聯網科技、半導體等強，能源、金融等弱。昨日 A 股滬跌深漲，其中，汽車、電子等強，資源、能源、金融等弱。昨日港股休市。消息看，美聯儲會議紀要顯示將討論縮減 QE，表示美國寬松貨幣政策拐點已出現，需要謹慎的是 4 月美國經濟數據出現疲軟，在通脹上升預期、經濟疲軟的組合下，貨幣政策被迫收緊，打壓大宗商品價格同時，傷害到經濟復蘇與企業經營，從而對資本市場造成大波動。國內李克強主持的國常會再度提及大宗商品保供穩價，顯示為防通脹，繼續幹預大宗商品市場。綜合來看，國際與國內金融環境看，貨幣政策收緊預期增強，預計港股與 A 股後市較為波動，結構行情更加明顯。策略上，通脹受益的原材料行情拐點出現，資金將由大宗商品相關品種流向抗風險能力強的核心龍頭企業以及低估值高息的穩健經營的企業。

市場熱點板塊及個股:**A 股市場**

1. 5 月 19 日，生態環境部發布《碳排放權登記管理規則（試行）》《碳排放權交易管理規則（試行）》和《碳排放權結算管理規則（試行）》。規則明確，碳排放配額交易以“每噸二氧化碳當量價格”為計價單位，買賣申報量最小變動計量為 1 噸二氧化碳當量，申報價格的最小變動計量為 0.01 元人民幣。根據規則，全國碳排放權交易主體包括重點排放單位以及符合國家有關交易規則的機構和個人。碳排放權交易應當通過全國碳排放權交易系統進行，可以采取協議轉讓、單向競價或者其他符合規定的方式。(萬得資訊)
2. 5 月 19 日，上交所就近期起草及修訂的《上海證券交易所公司債券發行上市審核規則》《上海證券交易所公司債券上市規則》《上海證券交易所非公開發行公司債券掛牌轉讓規則》《上海證券交易所債券市場投資者適當性管理辦法》向社會公開征求意见，上交所將做好相關反饋意見的收集評估和吸收採納工作，及時發布相關業務規則，建立健全公司債券規則體系。下一步，上交所將在中國證監會的指導下，以註冊製改革為契機，繼續通過優化服務、強化監管等方式，進一步激發市場參與主體活力，引導相關主體歸位盡責，充分發揮債券市場樞紐功能，更好地服務於實體經濟發展與金融風險防控相關要求，持續推進債券市場高質量發展。(萬得資訊)

3. 國家發改委表示，受國際大宗商品價格傳導效應以及去年同期低基數等因素影響，近幾個月 PPI 漲幅還可能進一步擴大。但隨著價格信號對原材料生產流通的引導作用持續釋放，大宗商品價格將逐步回歸供求基本面，預計全年 PPI 同比漲幅呈“兩頭低、中間高”的走勢，下半年同比漲幅將有所回落。(萬得資訊)
4. 氫氧化鋰 | 截至 17 日，國產氫氧化鋰報價為 8.8 萬元/噸，本月以來累計上漲 9%，截至上周已連續 21 周上漲，創近 20 個月新高。機構分析認為，目前氫氧化鋰廠家主要供應舊訂單，市場外銷有限，部分廠家處於無貨狀態，貨源較為緊缺，行業望繼續高景氣增長。(萬得資訊)

## H 股市場

5. 5 月 19 日，對於今日網傳“協會明確要求全行業均不得開展房地產供應鏈類項目，單一類或集合類項目均不可。”多位來自銀行、理財、保理業內人士對《21 世紀經濟報道》記者表示，關注到上述傳聞，但均未收到此類通知或窗口指導。業內人士表示，監管對房地產供應鏈去年就已有窗口指導，房地產類供應鏈 ABS 儲架規模最多 20 億元，已獲批儲架的可以繼續滾動發行，但新申請已經很難獲批。對於通過北金所債權融資計劃轉讓供應鏈類資產債權，由於其屬於“非標”資產，在非標嚴監管之下已大為壓縮。(萬得資訊)
6. 廣電系統全國一網整合和 5G 放號準備工作正在緊鑼密鼓進行。記者近日了解到，以第四大運營商的新身份，中國廣播電視網絡有限公司正在申請新商標。從國家知識產權局公示信息看，該公司在 4 月 1 日申請了共 12 項的商標信息，涉及一項圖形及一項文字 LOGO 圖形，目前相關商標正在走流程階段。預計今年年底，中國廣電將和中國移動攜手完成 40 萬座 700MHz 頻段 5G 基站建設工作。(萬得資訊)
7. 李彥宏首次明確百度 Apollo 業務的三種商業模式——一是為主機廠商提供 Apollo 自動駕駛技術解決方案，助力車企快速搭建自動駕駛能力；二是百度造車，端到端地整合百度自動駕駛方面的創新；三是共享無人車。李彥宏表示，這些商業化進展，將共同強化百度自動駕駛技術和 Apollo 開放平臺，使得 Apollo 平臺越來越強大，生態越來越繁榮。(萬得資訊)
8. 智能機器人基礎設施產品公司梅卡曼德日前完成美團領投的數億元 C 輪融資，老股東紅杉資本中國基金和源碼資本跟投，泰合資本擔任獨家財務顧問。梅卡曼德在過去十二個月內已獲得三次大額融資，並成為全球 AI+工業機器人領域融資額最高的公司之一。(萬得資訊)

## 海外市場

9. 歐洲央行：在市場繁榮之際存在金融穩定風險，商業地產價格已經大幅下跌，有可能進一步下跌；美國股市調整的溢出效應可能很大；目前加密貨幣資產的金融穩定風險有限。(萬得資訊)
10. 沃爾瑪：一季度營收 1383.1 億美元，市場預期 1319.7 億美元；調整後每股收益 1.69 美元，市場預估 1.22 美元；上調第二季度及全年財務預期，預計 2022 財年營收將錄得 3%-6%的增長率，此前預期為 3%以內。沃爾瑪盤前股價漲超 1%。(萬得資訊)

## 大行報告

11. 瑞信：瑞信發表研究報告指，同程藝龍(0780.HK)首季收入勝該行及市場預期，經調整盈利為 2.97 億元人民幣，亦勝預期。該行指，雖然受 1 至 2 月疫情影響，但本地遊於 3 月份表現復蘇，酒店收入回復至 2019 年首季 94%水平，而票務收入亦見緩慢復蘇，因鐵路票務仍然較弱。該行表示，第二季收入和利潤指引均勝預期，主因第二季旅遊需求持續復蘇，公司亦重申全年增長預期目標。該行升今明兩年財務預測，目標價由 20 港元升至 21.5 港元，評級維持“跑贏大市”。(格隆匯)
12. 摩根大通：上調中遠海控(1919.HK)盈測，H 股目標價 16 港元升至 24 港元，評級“增持”。報告稱，中遠海控自首季業績勝預期後持續跑贏，自 5 月起其 H 股累升 23%，同期國指僅升 3%。本年至今累積龐大升幅後，在部分投資者鎖定利潤下，料短期股價續波動。但該行維持看好航運板塊基本面，即使美國碼頭擠塞已見緩和跡象，仍受惠今明兩年終端需求展望利好及整體供應緊張。(格隆匯)
13. 大和：大和發表的研究報告指，中芯國際(0981.HK)首季業績及次季指引均強勁，主要受惠訂單好過預期及價格上升等，不過該行對於庫存用盡後情況能否持續仍存疑問，而庫存風險、資本開支對盈利能力的影響及其它因素對營運的影響等，令該行維持對其沽售評級，目標價由 16 港元升至 19 港元。該行指出公司首季業績好過預期，主要受惠訂單表現強勁及價格提升等，首季其收入 11 億美元創紀錄，亦分別較該行及市場預期高 5%及 2%，由於期內出貨量及平均銷售單價均上升，而淨利分別較該行及市場預期高 103%及 50%，主要受惠資本開支下降致經營利潤率進一步改善等。(格隆匯)
14. 花旗：花旗發表研究報告指，中國對部分成品油征收進口環節消費稅，相信對中石油(0857.HK)、中石化(0386.HK)及上石化(0338.HK)等油企是重大利好，因來自較細的油企競爭力將會降低，特別是細企業均較依賴上述進口產品。該行相信政策有助推高本地柴油產品需求，並帶動三家油企的市占率增長，而在更嚴格的監管標準下，對汽油的影響相對較少。該行予中石油目標價為 3 港元，評級“中性”，中石化目標價為 6 港元，評級“買入”，上石化目標價為 2.66 港元，評級“買入”。(格隆匯)