

## 勝利早報

2022.03.15

### 短線機會

今日暫無股票推薦

### 勝利即日觀點

隔夜美股三大指數走高後回落，科技股領跌，中概股未能止跌。昨日 A 股滬深兩市與港股大幅收跌，科技股領跌，而新冠檢測與藥物板塊強。市場繼續反映歐美制裁俄羅斯與俄羅斯反制裁破壞國際貿易供應鏈與金融秩序的利空消息，尤其是有消息傳出配置新興市場指數的基金以俄羅斯市場暫停交易與美國沒收俄羅斯外匯資產為由轉而拋售中國資產，尤其是中概股。預計短期拋售後，機構流動性差額有望補充完畢，拋售壓力減少。另外，美國 CPI 超預期增長續創四十年來增速新高，本周美聯儲加息預期也升溫，需等待市場憂慮情緒的逐步消化。國內方面，國內公布的金融數據差過預期，疊加國內疫情憂慮升溫，令市場憂慮穩經濟的力度與效果。面對市場大幅波動，國內私募機構與公募基金固定收益類產品可能陸續平倉，導致市場流動性枯竭。但國內維穩基金有機會入場，國內央行也將有降准降息的預期。重點關注國內政府職能部門維穩的政策動向。港股與 A 股經過大幅下跌調整後，有低估值優勢，預計將會利于市場築底整固。配置上，短期可以觀測市場動向，待市場穩定後，可關注超跌的成長邏輯確定性強的國策受益的板塊，如：新能源、智能電動汽車產業鏈等。

### 市場熱點板塊及個股:

#### **A 股市場**

1. 國務院常務會議確定《政府工作報告》重點任務分工，要求扎實有力抓落實推動經濟在爬坡過坎中保持平穩運行。會議強調，要密切跟踪國際局勢變化、大宗商品走勢等和對我國的影響，完善應對舉措，確保經濟增長、就業、物價等穩定在合理區間。要儘快推出增值稅留抵退稅實施方案，對其他減稅降費政策，抓緊研究延期、擴圍、加力的安排。推動特定國有金融機構和專營機構依法上繳利潤及時入庫。(萬得資訊)
2. 伽馬數據發布《2022 年 2 月移動游戲報告》，2 月中國移動游戲市場實際銷售收入 216.27 億元，環比下降 2.76%，同比增長 2.03%。中國自主研發游戲海外市場實際銷售收入為 14.46 億美元，環比下降 9.36%。(萬得資訊)
3. 市場調研機構 Canalys 數據顯示，真無線藍牙耳機（TWS）在 2021 年第四季度的出貨量增長 21%，達 1.038 億部，首次突破一億部。蘋果在第三代 AirPods 發布後，迎來兩位數的增長。(萬得資訊)
4. 據 21 世紀經濟報道，隨著今年行業景氣度的提升，業內對光伏裝機規模的期待值提高。在這樣的背景下，以龍頭企業為代表的光伏產業，馬不停蹄地再次掀起又一輪擴產潮。今年以來，光伏行業已經再現多筆百億級投資，劍指一體化產能布局。此外，據不完全統計，自 2020 年起至今，超過百億的一體化項目投資活動至少發生過 8 起，累計投資規模超過 1000 億元。(萬得資訊)

## H 股市場

5. 贛鋒鋳業公告，2021 年度業績快報，公司實現營業收入 111.62 億元，同比增長 102.07%；實現歸屬於上市公司股東的淨利潤 51.75 億元，同比增長 405.03%；實現基本每股收益 3.66 元，同比增長 363.29%。另外，經公司初步核算，2022 年 1 月至 2022 年 2 月，公司實現營業收入人民幣 36 億元左右，同比增長 260%左右；實現歸屬於上市公司股東的淨利潤人民幣 14 億元左右，同比增長 300%左右。(萬得資訊)
6. 中煙香港公佈，截至 2021 年 12 月 31 日止年度，公司收入為 80.64 億港元，同比增長 131.42%；公司權益持有人應佔年內利潤為 7.03 億港元，同比增長 562.29%；每股盈利為 1.02 港元，擬派發末期股息每股 17 港仙。(萬得資訊)
7. 於 2022 年 3 月 14 日(美國東部時間)，中國新能源汽車市場的創新者理想汽車("理想汽車"或"公司")(納斯達克：LI；香港交易所：2015)宣佈，根據深圳證券交易所的公告，公司於聯交所上市交易的 A 類普通股於 2022 年 3 月 14 日被納入深港通。(萬得資訊)
8. 媒體從多名接近騰訊的人士處獲悉，從去年年底至今，騰訊多個事業羣正在進行人員縮減，裁員動作較大的主要是 CSIG 與 PCG，而 IEG 等減員幅度較小或暫無動作。此前流傳騰訊此輪裁員比例將高達 30%~50%。從多位員工處瞭解，騰訊的整體裁員比例不會如此之高，也沒有專門針對 35 歲以上員工進行優化，裁員主要依據業務調整而非年齡。綜合多方信源瞭解，字節跳動去年各業務綜合裁員比例在 20%左右，騰訊的合理裁員比例應當低於字節的 20%。(萬得資訊)

## 海外市場

9. 三星電子調整組織架構，在系統產品部門內新設立測試與封裝中心。三星此舉或將成爲其擴大封測領域投資的前奏，因先進封裝已日益成爲當前頭部企業競爭焦點，台積電與英特爾也正在該領域大力投資。(萬得資訊)
10. 當地時間 3 月 14 日，歐盟輪值主席國法國在社交媒體上宣布，歐盟已決定對俄羅斯採取新一輪的制裁。主要措施包括取消俄羅斯的貿易最惠國待遇，禁止歐盟企業投資俄羅斯油氣行業，禁止向俄羅斯出口奢侈品和高級汽車，禁止俄羅斯鋼鐵出口至歐盟等。這是俄烏衝突爆發以來歐盟對俄採取的第四輪制裁。歐盟委員會主席馮德萊恩表示，歐盟還將尋求停止俄羅斯在國際貨幣基金組織及世界銀行等國際組織中的會員資格。(萬得資訊)
11. 交易員們已經提高了對美聯儲今年可能收緊政策幅度的預期，并接近完全消化 7 次 25 個基點加息的預期。上次隔夜指數掉期市場消化如此多的加息預期還是在 2 月 11 日，因此前一天公佈的 1 月美國消費者價格指數 (CPI) 升幅高于預期，促使投資者押注美聯儲會采取更加鷹派的政策。與今年 12 月政策會議相關的掉期利率周一攀升至 1.82%，比當前有效聯邦基金利率 0.08% 高出 174 個基點。這相當於幾乎七次每次 25 個基點的加息。不過美聯儲已經表示，如有必要，可能會增加每次加息的幅度。掉期利率在 2

月 11 日曾觸及 1.87%，但隨後在最近幾週迴落，很大程度上受到俄烏衝突導致的金融市場波動影響。其在 3 月 1 日跌至不到 1.2%，表明當時交易員只預計加息四到五次。(萬得資訊)

## 大行報告

12. 瑞信發表報告表示，俄羅斯與烏克蘭的衝突可能會改變全球市場規則格局，鑑於俄羅斯對全球石油供應的重要性，該行將 2022 年布蘭特油價的每桶預測由 75 美元上調至 100 美元，將布油 2023 年油價的每桶預測由 62 美元上調至 85 美元。基於對油價最新預測，瑞信上調中國海洋石油(00883.HK)目標價由 13.3 港元上調至 14 港元，評級「跑贏大市」。瑞信指中海油年初至今上漲 22%，油價飆升及跑贏同業，但相信市場尚未完全消化中海油的全部潛質，加上 A 股或於今年次季掛牌，將會導致重新評級。(格隆匯)