

短線機會



比亞迪股份 (1211.HK)

集研究、開發、生產、銷售為一體的深圳市重點高新技術企業

推薦理由：新能源汽車行業維持高增長；

4月18日，比亞迪發布2022年Q1業績預告：歸屬於上市公司股東的淨利潤6.5億元至9.5億元，同比增長174%至300%；

一季度公司新能源汽車銷量創下歷史新高，市場占有率持續攀升，同比實現迅猛增長，帶動盈利大幅改善。

買入價: HKD 230，目標價：HKD 270，止損價：HKD 210

本公司所管理資金或撰寫此等概況人員於2022年04月14日持有1211.HK。

勝利即日觀點

隔夜三大美股指小幅收跌，其中金融股強，科技股弱，中概股大幅走弱。昨日A股滬深兩市偏弱，其中，半導體、新能源汽車、新能源等成長板塊強，金融、地產等弱。昨晚美國10年期國債最高升到2.88%，反映了市場仍在擔憂通脹壓力與美聯儲收緊貨幣政策預期持續升溫，抑制市場表現。俄烏衝突並沒有緩和跡象，同時，土耳其入侵伊拉克，加劇局勢緊張。短期看來，市場仍將持續波動，需要謹慎。但中期看市場忽視了最近各國陸續取消疫情限制措施後實體經濟強勁復蘇可為加息、通脹等不利因素托底。國內疫情衝擊經濟的後果越發明顯，儘管高層強調要保證供應鏈，但是從市場信息看，基層幹部對執行國家層面的紅頭文件力度不夠，仍再嚴控疫情，加劇了市場對國內經濟下滑憂慮。預計國內為了保5.5%的經濟增長目標，將會加大穩經濟力度，可能調整防疫措施。短期看來，市場將以寬幅震蕩整固為主，可以把握好國策受益彈性較大的行業。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：影視傳媒、互聯網科技等，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：物流、酒旅、餐飲、食品等。

市場熱點板塊及個股:

A股市場

1. 國務院副總理劉鶴出席全國保障物流暢通促進產業鏈供應鏈穩定電視電話會議，並部署十項重要舉措。會議要求，堅持以人民為中心，腦中要有全域。要關心群眾和防疫人員生活和身心健康，改善物流從業人員工作生活條件並給予延期還貸等金融支持。要足量發放使用全國統一通行證，核酸檢測結果48小時內全國互認，實行“即采即走即追”閉環管理，不得以等待核酸結果為由限制通行。要逐個攻關解決重點地區突出問題。要著力穩定產業鏈供應鏈，通過2000億元科技創新再貸款和用於交通物流領域的1000億元再貸款撬動1萬億元資金，建立汽車、集成電路、消費電子、裝備製造、農用物資、食品、醫藥等重點產業和外貿企業白名單。(萬得資訊)

2. 央行、外匯局從支持受困主體紓困、暢通國民經濟循環、促進外貿出口發展三個方面，出臺 23 條舉措全力做好疫情防控和經濟社會發展金融服務。將發揮貨幣政策總量和結構雙重功能，加大對受疫情影響行業、企業、人群等金融支持。央行將保持流動性合理充裕，引導金融機構擴大貸款投放、向實體經濟合理讓利。支持地方政府適度超前開展基礎設施投資，依法合規保障融資平臺公司合理融資需求。因城施策，合理確定商業性個人住房貸款的最低首付款比例、最低貸款利率要求，支持房地產開發企業、建築企業合理融資需求，促進房地產市場平穩健康發展。引導平臺企業依法合規開展普惠金融業務，最大化惠企利民。(萬得資訊)
3. 中國一季度經濟開局總體平穩，GDP 同比增長 4.8%，環比增長 1.3%。主要宏觀指標處于合理區間，固定資產投資規模擴大，高技術產業和社會領域投資較快增長；工業生產較快增長，中高端製造業發展較好。受疫情等因素影響，消費、房地產投資數據整體偏弱，商品房銷售同比繼續負增長。統計局指出，3 月份以來世界局勢複雜演變，國內疫情影響持續，有些突發因素超出預期。部分主要指標增速放緩，經濟下行壓力有所加大。但我國經濟長期向好基本面沒有改變。雖然短期經濟運行存在一定壓力，但是從全年來看，我國經濟保持平穩增長仍有不少有利條件。(萬得資訊)
4. 萬億招商銀行人事巨震，執掌招行近 9 年的田惠宇被免去行長職務，另有任用。常務副行長將王良主持招商銀行工作。知情人士透露，田惠宇或被聘任為招商局金融事業群/平臺執行委員會副主任（常務）、招商局金融集團副董事長（集團總經理助理級）。招商銀行昨日開盤大跌，盤中一度跌近 9%，最終收盤跌 7.35%，報 43.39 元，全天成交額超 103 億元，刷新 2015 年 7 月以來新高。(萬得資訊)

H 股市場

5. 比亞迪股份(01211.HK)預期歸屬於上市公司股東的淨利潤為人民幣 6.5 億元-9.5 億元，同比上升 174% 至 300%；預期每股收益人民幣 0.22 元/股至 0.33 元/股。
6. 知乎-W(02390.HK)發佈公告，國際發售與香港公開發售的最終發售價均已確定為每股發售股份 32.06 港元。待聯交所批准後，公司 A 類普通股預期將於 2022 年 4 月 22 日在聯交所主板以股份代號"2390"開始交易。
7. 安踏體育(02020.HK)發佈公告，2022 年第一季度，安踏品牌產品的零售金額(按零售價值計算)與 2021 年同期相比錄得 10-20%高段的正增長。2022 年第一季度，FILA 品牌產品的零售金額(按零售價值計算)與 2021 年同期相比錄得中單位數的正增長。2022 年第一季度，所有其他品牌產品的零售金額(按零售價值計算)與 2021 年同期相比錄得 40-45%的正增長。(萬得資訊)
8. 上海市場監管部門約談美團、餓了麼等 12 家大型電商企業，通報了設置不合理起購數量、天價農產品、不規範盲盒等消費投訴、社會熱點問題，要求加強對平臺內經營者的管理力度；依法依規開展拉新、促銷活動；進一步規範跑腿、代買服務的收費管理，制止騎手私下加價等不當行爲。(萬得資訊)

海外市場

- 三星電子計劃今年實現 3 納米制程芯片量產，但業內傳言當前工藝（3GAE）的試產良率不盡如人意，僅達到約兩成，低良率帶來的高成本，使三星在 3 納米工藝量產初期可能僅用于自有產品生產。(萬得資訊)
- 英特爾的 IDM2.0 策略持續進行，除積極尋求台積電產能支援外，此前內部比重偏高的 PC 芯片組部分，後段封裝可望擴大委外給專業封測代工廠。此外，與英特爾合作密切的力成集團率先出綫，最快 2023 年下半年可見端倪。(萬得資訊)
- 知情人士透露，微軟將開發一款程序，幫助營銷人員在免費 Xbox 遊戲內投放廣告。企業可以購買一個廣告位來確保虛擬廣告牌上的空間。(萬得資訊)

大行報告

- 中金策略：繼續聚焦“穩增長” 關注政策會議信號

結構上，我們認為在當前不確定性環境下，一方面控制倉位；另一方面在配置上建議尋找具備“相對確定性”的方向，可以適當關注：“穩增長”相關板塊；業績較好、可能超出預期的企業，從盈利同比增長角度一季度可能是全年低點的公司；股東高管增持、且基本面較好的企業。另外對於市場關注仍高的製造成長風格近期出現加速調整跡象，我們認為雖然短期可能缺乏催化因素，但部分優質公司經歷前期較多調整後，長期配置價值逐步顯現。(格隆匯)

- 中信證券：疫情拐點將至，修復行情一觸即發

上海疫情拐點將至，預計社會面清零將逐步實現；此輪疫情嚴重拖累經濟，上半年增長回到目標水平困難較大，很快預計二季度擴大投資相關政將策加力提速，供應鏈疏導和消費刺激并舉；由于疫情原因中期修復行情有所延後，但穩增長行情將更加明確和持久。首先，傳播係數大幅下降和方艙容載量大幅上升的趨勢下，預計上海將在 4 月 20 日前後基本實現社會面清零目標。其次，預計今年一季度經濟情況弱于 2021 年三季度，同時疫情影響下二季度經濟料繼續承壓，負面衝擊不弱于一季度。最後，圍繞穩地產和服務業紓困的政策料將加力提速，當下各部門集中精力疏導長三角地區供應鏈和工業生產，待疫情得到控制後，預計政策會根據受損情況全面加碼刺激消費。當前降准降息等貨幣寬鬆難以直接緩解投資者關切，市場仍在等待疫情拐點和復工複產，中期修復行情或有所延後，但悲觀預期已經充分釋放，行情一觸即發，建議堅定穩增長主綫，布局估值低位和預期低位品種。(格隆匯)