

勝利早報

2022.04.21

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勢分化，僅道指收漲，盤中最高漲 400 點，科技、晶片板塊大幅走弱。昨日港股與 A 股延續弱勢，未能整固企穩，其中，食品、農業強。昨晚 netflix 公佈的業績差過預期，令市場對於大型科技股的業績擔憂加強，導致昨晚多數科技股大幅收跌，相信這亦將拖累港股科技板塊的走勢。另有消息稱歐盟下周或追隨英美制裁俄羅斯石油，力爭加快尋找替代來源，導致市場對於通脹的憂慮依舊未能減退。而美聯儲官員亦繼續鷹派言論，市場普遍預期美聯儲未來兩次會議每次都加息 50 個基點，短期市場動盪未能找到明確方向。國內最新經濟資料偏弱，除了弱外需影響外，還有國內疫情衝擊經濟越發明顯，嚴控疫情加劇市場對國內經濟下滑憂慮。市場希望看到疫情防控措施的改變或疫情的拐點。有消息傳國家可能調整經濟增長目標，令基建與地產走低，但是預計經濟下行壓力也會使國家將加大穩經濟力度，可能調整防疫措施。預計市場將以寬幅震盪整固為主，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：新能源基建等，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. 據證券時報，博鰲亞洲論壇 2022 年年會新聞發佈會發佈《亞洲經濟前景與一體化進程 2022 年度報告》認為，2022 年亞洲經濟仍將處於恢復進程之中，但增長幅度或有所收斂。報告認為，2022 年亞洲經濟增速很可能低於當前 IMF 預測值(5.2%)。(萬得資訊)
2. 4 月 LPR 報價出爐：1 年期和 5 年期均維持不變。中國 4 月 1 年期貸款市場報價利率（LPR）為 3.7%，預期為 3.65%，上月為 3.7%。5 年期 LPR 為 4.6%，預期為 4.55%，上月為 4.6%，均為連續三個月維持不變。(萬得資訊)
3. 中國銀保監會、交通運輸部發佈銀行業保險業支持公路交通高品質發展的意見，支持保險公司參與公路交通建設。充分發揮保險資金規模大、期限長、穩定性高的優勢，鼓勵保險機構通過債權、股權、股債結合、資產支持計畫和私募基金等形式，參與重大公路交通基礎設施、新型交通基礎設施等項目建設。鼓勵保險機構根據不同類型專案特點，推出合適的公路交通專案災毀保險產品和服務，積極參與公路災毀保險等業務。鼓勵保險資金在風險可控前提下通過購買地方政府債券方式合法合規參與公路發展。(萬得資訊)

4. 第一季度全球智慧手機出貨量下降 11%，蘋果市場份額下滑至第二。據分析公司 **Canalys** 稱，不利的經濟形勢和典型的季節性需求低迷均導致全球智慧手機總出貨量下降。三星在 2022 年第一季度以 24% 的份額位居第一，高於 2021 年第四季度的 19%。蘋果在一季度以 18% 的市場份額跌至第二位，低於 2021 年第四季度的 22%。小米以 13% 的份額排名第三，OPPO 以 10% 的份額排名第四，vivo 以 8% 的份額排名第五。(萬得資訊)

H 股市場

5. 中國電信披露第一季度報告，報告期內，公司實現營業收入 1185.76 億，同比增長 11.53%；淨利潤 72.23 億元，同比增長 12.14%；基本每股收益 0.08 元。(萬得資訊)
6. 保利協鑫能源(3800.HK)公佈正面盈利預告，預計今年首季公司未經審核股東應占利潤為 30.3 億元，上季未經審核收益約為 69.9 億元。協鑫科技表示，期內股東應占利潤顯著增長，主要受益於光伏材料業務表現的改善。光伏材料業務分部在今年首季的收益約為 66.8 億元，期內分部綜合毛利率約 46%，顆粒矽產品毛利率持續高於棒狀矽毛利率約 15 個百分點以上。(萬得資訊)
7. 複星醫藥公告，複宏漢霖收到國家藥監局關於同意其自主研發的漢斯狀®（斯魯利單抗注射液）聯合重組抗 EGFR 人源化單克隆抗體注射液、聯合漢貝泰®（貝伐珠單抗注射液）用於一線治療不可切除或轉移性肝細胞癌開展臨床試驗的批准。(萬得資訊)
8. 石藥集團公佈，附屬石藥集團中奇製藥技術(石家莊)有限公司開發的「順鉑膠束注射液」已獲國家藥監局批准，可在中國開展臨床試驗。本次批准的臨床適應症為晚期惡性實體瘤，基於臨床前研究結果，該產品有望在臨床試驗中展現出良好的效果。該產品屬於中國化藥註冊分類 2 類，目前全球尚無同類產品上市。集團指將力爭該產品儘快上市。(萬得資訊)

海外市場

9. 美國短期利率交易員週三把美聯儲 5 月和 6 月每次都將加息 50 個基點的市場隱含概率推高至 100%，終結了數周來堪堪徘徊在這一水準之下的局面。5 月若出現 50 個基點的加息將是 2000 年 5 月以來的首次。在其後的週期中，美聯儲僅以 25 個基點的幅度加息，這一點已明確傳達給債券市場。(萬得資訊)
10. 美聯儲在週三（4 月 20 日）公佈的褐皮書報告中指出，美國經濟從 2 月中旬至 4 月初以溫和速度增長，但物價上漲和地緣政治發展帶來不確定性，給未來增長前景蒙上陰影。報告指出，自上次發佈報告以來，通脹壓力依然強勁，企業繼續受困於供應鏈積壓、勞動力市場緊張以及投入成本上升。(萬得資訊)
11. 國際貨幣基金組織（IMF）的一位高級官員表示，全球股市和債市面臨拋售風險，因為包括美聯儲在內的央行為了抑制通貨膨脹，可能被迫加息超過投資者的預期。由於烏克蘭危機，IMF 在週二早些時候對全球經濟增速目標做出了新冠疫情爆發之初以來最大幅度的下調，並提高了其通脹預測。IMF 特別警告，有些國家的抗疫紓困開支導致債務創紀錄，制約了通過財政手段控制物價上漲的能力，尤其需要提防食品價格飆升的風險。(萬得資訊)

大行報告

12. 里昂發表研究報告，認為市場或過分誇大田惠宇免職的風險，預計這一變化不會影響招行的戰略轉型 3.0，重點關注財富管理、數位化和開放平臺，雖然 H 股短期內可能會遇到阻力，但對招行的長期基本面仍然充滿信心。里昂重申招行買入評級，目標價 88 港元。里昂表示，招行股價下跌為買入機會。里昂預計，招行至 2024 年的盈利複合年均增長率達 16%，股本回報率料擴至 18%。(格隆匯)
13. 瑞銀發表研究報告指出，李寧首季銷售按年錄得 20%-30% 的高段增長，低過該行預期 35% 左右的增長，主要由於 3 月下旬受疫情拖累的影響超過預期。公司首季零售、批發及電商管道的銷售分別按年錄得 30% 中段增長、20% 低段增長及 30% 中段增長。該行將李寧目標價由 101.8 港元下調至 92 港元，並將其 2022 至 2024 財年盈利預測下調 6% 至 8%，以反映疫情及宏觀經濟的影響。維持買入評級，有信心公司可提升品牌和管道結構改善至高線城市和大型購物商場。(格隆匯)