

短線機會



港交所 (388.HK)

中國資本與海外資本互聯互通最主要的交易平臺

推薦理由：

SEC 再次增加中概股預摘牌名單，中概股回流潮持續，將全方面提升港交所的市場前景；
人民幣國際化腳步持續，港交所推動 IPO、金融產品、科技等改革；現時估值吸引。

買入: HKD 320，目標：HKD 400，止損：HKD 300

本公司所管理資金或撰寫此等概況人員於 2022 年 04 月 21 日未持有 388.HK。

勝利即日觀點

隔夜美股三大指數全線收跌，納指跌幅較大，其中，科技、氫能源板塊走弱，中概股大幅走低。昨日港股與 A 股延續弱勢，未能整固企穩，早前強勢板塊轉跌，金融股護盤偏強。市場除了擔心成長型行業的業績前景外，還擔心美聯儲鷹派言論，高通脹高利率的預期加劇了成長行業的市場走勢。另外，消息稱歐盟下周或追隨英美制裁俄羅斯石油，導致市場對於通脹的憂慮依舊未能減退。同時，美國宣佈新一輪對俄羅斯的制裁，加劇了俄烏戰爭擴大的憂慮。針對中概股，美國再次宣佈預退市名單與確定退市名單，令中概股再次大幅下跌，影響中資科技股的投資前景。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，嚴控疫情加劇了市場對國內經濟下滑的憂慮。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，但是由於經濟下行壓力大，會使得國家將加大穩經濟力度。昨天金融監管部門開會，向市場給出中長線資金維穩的信號，但是沒有實質性的措施出臺，並沒有讓市場止跌。預計市場將以寬幅震盪尋底為主，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. 個人養老金制度正式落地，個人養老金實行個人帳戶制度，繳費完全由參加人個人承擔，實行完全積累，個人每年繳納上限為 1.2 萬元，並享受稅收優惠政策。個人養老金資金帳戶實行封閉運行，可投資銀行理財、儲蓄存款、商業養老保險、公募基金等。個人養老金只能退休提取、不得提前提取。證監會表示，將抓緊制定出臺個人養老金投資公募基金配套規則制度，完善基礎設施平臺建設，優化中長期資金入市環境。(萬得資訊)
2. 證監會召開機構投資者座談會提出，養老金、銀行保險機構和各類資管機構等機構投資者，要把提高投資管理能力特別是權益投資能力作為核心競爭力，積極拓展參與資本市場的廣度和深度。要從戰略規劃上重

視權益投資，不斷加強投研能力建設，壯大投資人才隊伍，建立健全投資體系，提高風險管控能力。推進落實長週期考核，促進強化長期投資、價值投資理念。通過行使投票權、質詢權、建議權等多種方式積極參與上市公司治理，推動上市公司提高品質，重視培育新股發行定價能力。充分發揮長期資金可以克服市場短期波動的優勢，用好用足權益投資額度，進一步擴大權益投資比例，提升長期收益水準。(萬得資訊)

3. 上海市將從 4 月 22 日起開展社會面清零攻堅九大行動，力爭早日全市實現社會面清零。其中，將開展社區管控行動，最大限度減少人員流動聚集；還將開展檢測篩查行動、流調排查行動、轉運隔離行動、騰換擴容行動、中醫藥干預行動、清潔消毒行動、“拔點”行動、防外溢行動。(萬得資訊)
4. 商務部將研究進一步促進外貿穩定發展的政策措施，全力保障外貿產業鏈供應鏈穩定暢通。另外，商務部近期將會同有關部門擇優選擇部分地區開展內外貿一體化試點，形成一批可複製推廣的經驗做法，以點帶面，推進全國內外貿一體化發展。(萬得資訊)

H 股市場

5. 中國移動披露 2022 年一季報，一季度公司實現主營業務收入 1938 億元，同比增長 9.1%；其他業務收入為 335 億元，同比增長 61.6%，主要由於手機銷售量大幅增長。同期，公司淨利潤為 256 億元，同比增長 6.5%，淨利潤率 11.3%。(萬得資訊)
6. 知乎-W 昨日富途暗盤低開 15.78%，最終收跌 21.71%，報 25.1 港元，每手蝕 696 港元。(萬得資訊)
7. 中廣核電力(01816.HK)一季度淨利 28.5 億元，同比增長 20.10%。第一季度報告期內，營業收入約為人民幣 171.8 億元，較上年同期增加約人民幣 0.3 億元，主要原因是市場交易電量的綜合電價較上年同期提高。期內歸屬於上市公司股東的淨利潤約為人民幣 28.5 億元，較上年同期增加約人民幣 4.8 億元(同比增長 20.10%)，主要原因是市場交易電量的綜合電價較上年同期提高和對紅沿河核電投資收益增加。(萬得資訊)
8. 微創機器人-B 宣佈，公司全資附屬公司蘇州微創暢行機器人有限公司自主研發的鴻鵠®骨科手術機器人("鴻鵠®")獲得國家藥品監督管理局的上市批准。鴻鵠®成為了第一款，也是截至目前唯一一款搭載中國企業自主研發，自有智慧財產權機械臂，並獲准上市的骨科手術機器人。(萬得資訊)

海外市場

9. 美聯儲主席鮑威爾當地時間週四表示，美聯儲致力於「迅速」加息以降低通脹，抑制通脹「絕對必要」，提前進行任何調節是合適的。鮑威爾令市場對 5 月加息 50 個基點的預期保持不變，他還暗示年內同等幅度加息的可能。鮑威爾還認為，美國勞動力市場過熱，雖然「過熱」對工人是好事，但「熱得不可持續」，美聯儲將給就業市場降溫。(萬得資訊)
10. 美國證券交易委員會 (SEC) 當地時間 4 月 21 日再將 17 只中概股加入「預摘牌」名單，這是自 3 月以來第五批被納入名單的中概股公司。SEC 聲稱，該 17 家公司提交申辯的截止時間為當地時間 5 月 12 日。17 家中概股為：知乎、諾華傢俱、LOVARRA、萬春醫藥、瑞幸咖啡、極光移動、Scientific

Energy、中國食品、Value Exchange International、澤爾西西醫療集團、Entrepreneur Universe Bright Group、中比能源、中網載線、尚乘國際、百世集團、理想汽車和貝殼。(萬得資訊)

11. 歐洲央行高官密集發聲，最快可能 7 月加息。歐洲央行副行長金多斯表示，歐洲央行應該能夠到 7 月份逐步取消資產購買計畫，為最早在 7 月份加息鋪平道路。德國央行行長內格爾稱，如果央行決定在 6 月底結束債券購買，可能第三季度初加息。此前，歐洲央行管委 Pierre Wunsch、Martins Kazaks 均表態，最早 7 月可能開始加息。(萬得資訊)

大行報告

12. 高盛發佈研究報告稱，更新布油價格預測，2022 年油價預測由 135 美元/桶降至 125 美元/桶，2023 年油價預測由 110 美元/桶升至 115 美元/桶，因此相應下調「三桶油」盈利預測。報告中稱，維持中石油「買入」評級，納入「確信買入」名單，因去年勘探及生產成本高於預期，另下調 2022-24 年 EBITDA 預測 8%/0%/2%，目標價由 6.2 港元降至 6 港元，2022 年盈利或受惠於油價上升，但特權使用費增加、煉油收入減少，當油價超過 85 美元/桶時，對 EBITDA 正面影響減少。(格隆匯)
13. 摩根士丹利發表報告指，友邦保險下週五(29 日)將公佈今年首季業績，受到內地市場的高基數，及香港爆發第五波疫情影響，預期集團首季新業務價值以固定匯率計按年下跌 19%；若以實際貨幣計則料下跌 21%，主要由於東盟國家貨幣兌美元按年貶值 1%至 8%。不過，該行預期友邦今年全年新業務價值仍可錄得正增長，東盟市場估計會是亮點，其中泰國及印度市場的首年保單保費(APE)資料顯示增長仍穩固，預期此等市場會有更佳表現，料新加坡為持平、馬來西亞升 5%及泰國升 7%。大摩維持對友邦股份增持評級及目標價 124 港元。(格隆匯)