

## 勝利早報

2022.04.25

### 短線機會

#### 今日暫無股票推薦

### 勝利即日觀點

上週五美股三大指數全線大幅收跌，標普納指創近七周最大跌幅，其中，藍籌科技股全線下跌。上週港股與A股延續弱勢，未能整固企穩，而成長板塊的創業板跌幅依然較大。美聯儲主席鮑威爾發表鷹派講話暗示未來將一次加息50個基點次日，投資者進一步押注美聯儲將激進加息。同時美元指數進一步走強，離岸人民幣兌美元自去年5月末以來首次盤中失守6.54關口。本周，美股明星科技股將悉數發佈業績，短期看來，科技股走勢暫時未能企穩。國內方面，上週五證監會罕見盤中發聲要及時回應市場關切，促進資本市場平穩健康運行；外匯局亦稱，跨境證券投資短期波動不代表外資流動的總體格局，更不能代表外資的長期投資意願。雖然國家頻繁釋放積極信號，但國內地區性疫情反復且頻發，令市場對國內經濟的復蘇情況表示焦慮，國內多次強調動態清零，市場憂慮短期難以消散，預計股市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. 央行年內首次降准今日落地，本次降准為全面降准0.25個百分點，將釋放長期資金約5300億元。近期央行連續發聲釋放貨幣政策重要信號，東方金誠首席宏觀分析師王青預計，接下來我國貨幣政策在穩增長過程中還將延續邊際寬鬆、適時加力的基本取向。二季度貨幣政策在結構性政策工具重點發力的同時，降准、降息等總量型工具都有操作空間。(萬得資訊)
2. 央行貨幣政策委員會委員王一鳴表示，二季度經濟依然面臨較大下行壓力，穩定宏觀經濟大盤是當務之急，必須採取更強有力的政策舉措來力保二季度經濟增速重返5%以上，為實現全年經濟增長預期目標奠定基礎。當前應積極有效擴大國內需求、擴大消費，穩定產業鏈供應鏈、有效穩定市場預期。(萬得資訊)
3. 告別“無腦”定價，監管擬掛鉤承銷商執業品質評價。新股破發現象引起監管機構關注，上交所近日組織多家券商召開座談會，對當前市場的破發現象進行研討。上交所強調，各主承銷商應當按照協會規範要求審慎撰寫投資價值報告，充分開展投資者路演溝通工作，提升市場風險，管理好發行人估值定價預期，合理規劃募投專案，在充分考慮市場、行業及承銷風險後，審慎確定發行價格。下一步，上交所考慮將大比例破發等指標納入主承銷商執業品質評價等。(萬得資訊)

4. “甯王”宣佈推遲披露一季報！創業板一哥甯德時代昨晚公告，原定於4月28日披露的《2022年第一季度報告》公司基於謹慎性原則，為保證編制的品質和資訊披露的準確性，披露時間推遲至4月30日。  
(萬得資訊)

## H 股市場

5. 招商銀行發佈2022年一季度報告，報告期內實現營收919.9億元，同比增長8.54%；淨利潤360.22億元，同比增長12.52%。根據中央紀委國家監委網站資訊，公司原黨委書記、行長田惠宇涉嫌嚴重違紀違法，目前正接受中央紀委國家監委紀律審查和監察調查。目前，公司王良常務副行長主持招商銀行工作，公司經營管理運行正常，沒有應披露未披露的資訊。(萬得資訊)
6. 長城汽車2022年第一季度營收336.19億元，同比增長8.04%；歸屬於上市公司股東的淨利潤16.34億元，同比減少0.34%。在2021年12月1日至2022年3月31日期間，公司及子公司獲得了15億元的政府補貼。(萬得資訊)
7. 比亞迪公告，公司擬回購A股股份全部用於員工持股計畫，擬回購金額不超過18.5億元，不低於18億元，回購價格不超過300元/股。參與員工持股計畫的總人數不超過12000人。員工持股計畫將通過非交易過戶等法律法規允許的方式受讓公司擬回購的公司股票，受讓價格為0元/股，參與對象無需出資。  
(萬得資訊)
8. 新特能源發佈2022年一季度業績，公司營業收入67.12億元人民幣，同比增長129.78%；歸屬於上市公司股東的淨利潤24.9億元人民幣，同比增長931.3%。(萬得資訊)
9. 上交所公佈，根據《上海證券交易所滬港通業務實施辦法》的有關規定，滬港通下港股通股票名單調入理想汽車-W、華新水泥及榮昌生物-B，並自下一港股通交易日（25日週一）起生效。(萬得資訊)

## 海外市場

10. 奈飛(NFLX.US)2022年第一季度流失了20萬用戶，預計在未來幾個月還將失去200萬用戶，公司股價在Q1財報發佈後暴跌35%，其他流媒體股票也受到了打擊，\$亞馬遜(AMZN.US)\$Prime、Hulu和NBC環球的流媒體Peacock等也會受到用戶流失的影響。多位分析師表示，歐美的流媒體市場已經變得過於飽和，行業內的公司無法繼續高速增長軌跡，而公司間激烈的競爭暗示，整個行業的業績可能會更糟。(萬得資訊)
11. 蘋果(AAPL.US)日前稱，自iPhone 12的包裝內不再隨附充電插頭以來，據估算已少開採了55萬噸銅、錫和鋅礦。據悉，電源適配器需要大量使用塑膠、銅、錫和鋅等材料，而取消電源適配器幫助蘋果避免了超過200萬噸的碳排放。也有分析師觀點稱，這一做法讓公司總共節省了至少50億英鎊，其中不僅有減少的充電插頭的成本，還有降低的運輸成本以及額外來自配件銷售的2.25億英鎊。(萬得資訊)
12. 美聯儲主席鮑威爾在會後的新聞發佈會上指出，持續加息是適宜的，通脹仍遠高於目標且高企時間長於預期，“如果迅速採取更多行動是合適的，美聯儲將會那樣做”。此外，鮑威爾還稱，本次會議就縮表計畫

取得了良好的進展，縮表速度將比上次更快，並表示最早可能在 5 月宣佈縮表。關於經濟，鮑威爾稱，美國經濟衰退的可能性並不是特別高，所有跡象都表明經濟強勁，當前的經濟狀況能夠承受緊縮的貨幣政策。(萬得資訊)

## 大行報告

13. 滙豐研究發表研究報告指，由於地緣政局緊張，首季布倫特期油價格維持於多年高位，現貨液化天然氣 (LNG) 價格亦高企，預期上游勘探及生產企業可從中受惠，其中中國海洋石油為覆蓋股份中杠杆率最高，其首季盈利增長指引達到 61% 至 89%。滙豐研究表示，看好中海油股息政策有所改善，同時相信中海油 A 股上市對 H 股將帶來支持，認為任何特別息及回購消息都將成為值得關注的催化劑，予買入評級，目標價由 13.1 港元微降至 13 港元。(格隆匯)
14. 美銀證券發表研究報告指，由於疫情影響及美國經濟放緩導致 2023 年出口需求下降，將 2022 至 2023 年物流及港口行業盈利預測平均下調 4% 至 5%，目標價相應下調 5% 至 13%。對於快遞行業，該行仍然預期內地防疫政策可於 5 月中旬放鬆，令行業利潤率及估值可望逐步恢復，其中較看好順豐及中通快遞的盈利表現；同時看好 \$嘉裡物流(00636.HK)\$ 的內地業務敞口較小，予買入評級，目標價由 25 港元降至 23 港元。預測 \$京東物流(02618.HK)\$ 全年淨虧損將擴大至 6.92 億元人民幣，將其目標價由 30 港元下調至 26 港元，評級買入。(格隆匯)