

勝利早報

2022. 04. 26

短線機會



萬洲國際 (288.HK)
全球領先的豬肉食品企業

推薦理由：

公司作為美國豬肉龍頭企業受益美國高通脹，豬肉食品價格上漲；
國內食品價格有回升趨勢，公司作為國內肉製品龍頭，受益於食品消費復蘇；
2021 年純利增長 29%至 10.68 億美元；分紅高，估值低。

買入: HKD 5.1, 目標: HKD 6.5, 止損: HKD 4.8

本公司所管理資金或撰寫此等概況人員於 2022 年 04 月 25 日未持有 288. HK。

勝利即日觀點

隔夜美股走出兩日低迷走勢, 三大指數悉數低開高走集體收漲, 其中龍頭科技股多數反彈。昨日 A 股創下 2020 年 2 月以來單日最大跌幅, 市場繼續疲軟, 地產銀行板塊大幅跳水。美聯儲鷹派言論令市場擔心需求不振, 加之美元走強施壓, 昨日大宗商品全線大跌。得益於避險情緒, 美元進一步走強, 美元指數繼續刷新兩年多來盤中高位, 人民幣繼續走軟, 離岸人民幣兌美元將近一年半以來首次盤中失守 6.60。隨後, 昨日央行宣佈自 5 月 15 日起, 下調金融機構外匯存款準備金率 1 個百分點, 即從 9%下調到 8%, 離岸人民幣止跌, 盤中短線拉升。國內持續釋放穩軍心信號, 要求最大限度減少疫情對經濟社會發展的影響。央行今早亦表示當前我國經濟基本面良好, 經濟內生增長潛力巨大, 防範化解金融風險取得實質性進展。而昨日國務院印發促消費意見, 加快線上線下消費有機融合, 培育壯大“互聯網+家裝”等消費新業態。昨日 A 股大幅下挫跌破 3000 點, 雖然短期波動風險仍需要關注和防範, 但中長期來看, 市場的機會已經大於風險, 左側佈局的機會關注高景氣度的成長方向。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: 新型消費、酒旅、餐飲、食品等。



市場熱點板塊及個股：

A 股市場

1. 國務院辦公廳印發《關於進一步釋放消費潛力促進消費持續恢復的意見》，圍繞當前消費領域備受關注的熱點問題，提出 5 方面 20 條政策舉措。《意見》提出，圍繞保市場主體加大助企紓困力度，推動金融系統通過降低利率、減少收費等多種措施，向實體經濟讓利。將消費相關基礎設施建設納入專項債支援範圍，以投資帶消費。做好基本消費品保供穩價，建立完善重要商品收儲和吞吐調節機制。促進新型消費，有序引導網路直播等規範發展。完善市內免稅店政策，規劃建設一批中國特色市內免稅店。完善長租房政策，擴大保障性租賃住房供給。穩定增加汽車等大宗消費，各地區不得新增汽車限購措施，因地制宜逐步取消汽車限購。研究進一步降低與人民生活密切相關、需求旺盛的優質消費品進口關稅。（萬得資訊）
2. 人民幣匯率連續貶值之際，央行出臺重要舉措。央行公告，為提升金融機構外匯資金運用能力，決定自 5 月 15 日起，下調金融機構外匯存款準備金率 1 個百分點，由現行的 9% 下調至 8%。此次是央行唯一一次下調外匯存款準備金率，此前都是上調。2021 年，央行兩次上調外匯存款準備金率，年內累計調整幅度達 4 個百分點。分析人士表示，4 月 19 日以來，人民幣對美元匯率出現較快調整，波動加大，構成央行此次調整外匯存款準備金率的重要背景和觸發因素。後續人民幣匯率短期波動不改平穩運行格局，有望在合理均衡水準附近，繼續保持雙向波動。（萬得資訊）
3. 對於後市，多家基金公司認為，市場短期或仍以築底為主，但 A 股估值已跌至底部區間，經濟不利因素也有望很快緩解，A 股前景長期向好。睿郡資產首席研究官董承非表示，近期市場下跌是對企業盈利的擔憂，現在點位和 2016 年第三次熔断的點位非常接近，殺估值的階段已經過去。對於非專業投資者，他直言不建議此時賣。（萬得資訊）
4. 知情人士透露，金融管理部門近期召開金融支援實體企業相關座談會，主要對恒大等 12 家問題房企進行紓困指導，具體會議精神包括放鬆問題房企的四證不全並購項目、涉及並購貸款置換土地出讓金項目等合規性要求；存量的逾期貸款，可以補充增信後進行展期；對於房地產融資要全力支持，同時資金務必封閉管理等等。對於 AMC 公司指導要求，包括可以接收金融機構暫未納入不良的房地產貸款、2021 年年底前資金用途是土地價款形成的債權等。（萬得資訊）



H 股市場

5. 浙商銀行發佈 2022 年第一季度業績，營業收入為人民幣 154.13 億元，同比增長 18.34%。其中：利息淨收入 114.98 億元，同比增長 14.20%，淨利差為 2.11%，同比上升 0.01 個百分點；非利息淨收入 39.15 億元，同比增長 32.44%。歸屬於該行股東的淨利潤為 51.18 億元，同比增長 11.84%。
6. 中興通訊公佈 2022 年第 1 季度報告，該公司於期間實現營業收入約人民幣 279.30 億元（單位下同），同比增加 6.43%，歸母淨利潤約 22.17 億元，同比增加 1.60%，每股基本收益 0.47 元。
7. 藥明康德發佈 2022 年第一季度業績，實現營業收入人民幣 84.74 億元，同比增長 71.2%。歸屬於上市公司股東的淨利潤約 16.43 億元，同比增長 9.54%；基本每股收益 0.56 元。藥明康德：預計第二季度營收同比增長 63%至 65%，預計全年營收增長 65%至 70%。
8. 中國交通建設公佈，今年首季新簽合同額為 4306.93 億元，按年增 4.9%，較去年四季度相比增 64.89%，完成年度目標的 30%。（萬得資訊）

海外市場

9. Facebook 母公司 Meta 宣佈，其第一家“元宇宙”實體店將於下月開業，消費者可以在那裡試用和購買 VR 頭顯和其他設備。（萬得資訊）
10. 特斯拉披露，今年第一季度在中國市場收入達 46.5 億美元，同比增長 52.8%；目前中國是特斯拉第二大市場，占公司營收比例達 24.8%。美國依然是特斯拉最主要的市場，一季度收入達 87.34 億美元，占總營收比例 46.56%。（萬得資訊）
11. 可口可樂第一季度營收 104.91 億美元，同比增長 16%；經營利潤為 34.05 億美元，同比增長 25%；淨利潤為 27.93 億美元，同比增長 24%；每股收益為 0.64 美元，同比增長 16%。上述業績指標均超市場預期。（萬得資訊）



大行報告

12. 中信建投證券策略團隊表示，一方面，A 股市場“政策底”“信用底”或已大致確認，後續“盈利底”也將在中期逐步完成；另一方面，市場的估值、情緒指標也已進入了市場的底部區域，後續雖然仍存在繼續下跌的可能，但就賠率而言空間已相對有限。因此，中期視角下雖然市場磨底過程可能會持續反復，但投資者也無需過分悲觀，應耐心等待市場完成“U 型底”的構築。（格隆匯）
13. 中金表示，從交易層面看，市場近期成交對應換手率水準已接近 2% 左右，處於歷史低位，產業資本淨減持規模也出現較明顯下降；從估值來看，經歷調整後滬深 300 的股權風險溢價再度接近均值上方 1 倍標準差，接近 2020 年 3 月低點的較極端水準估值；從市場行為來看，前期有相對表現的“穩增長”題材出現補跌跡象。（格隆匯）

免責聲明：本內容所提供資料所述或與其相關的任何投資或潛在交易，均受限於閣下司法轄區適用的法律及監管規定，而閣下須單獨就遵守該等法律及監管規定負責。本月報之內容僅供參考，並不構成任何投資建議。本公司對所提供的財經資訊已力求準確，但對其中全部或部分內容的準確性、完整性或有效性，不承擔任何責任或提供任何形式之保證。如有錯失遺漏，本公司恕不負責。另請注意證券價格可升可跌，投資者應自行承擔投資風險。

