

勝利早報

2022.04.27

勝利即日觀點

隔夜美股三大指數大幅下跌，失守所有均線，其中，新能源汽車、互聯網科技股弱。昨日 A 股滬深兩市尾盤跳水收跌，港股則明顯收漲，其中，基建工程偏強外，新能源汽車等成長股與金融等傳統藍籌股均明顯走弱。市場繼續受美聯儲加息過猛的預期影響，加上俄烏戰爭影響持續擴大，導致市場對高通脹高利率、美元體系受衝擊、國際供應鏈中斷等事件憂慮加劇。另外，美國大型科技企業陸續發佈的業績不及預期，也增加了市場對企業與經濟前景的憂慮。在眾多利空衝擊下，資金開始回流美國國債避險，加速拋售風險資產。預計週邊股市仍需要謹慎。國內市場除了週邊衝擊外，國內疫情防控對經濟與企業衝擊不容忽視。從國家各部委發文來看，國家開始陸續出臺刺激經濟與挽回市場信心的政策，包括降准、超前基建、促進消費等。政策底基本確定出現，但是市場信心仍未能及時恢復，儘管國家發文要求機構提高中長期持倉比例，但短期因市場拋售壓力，需要有國家隊資金入場刺激市場氣氛回升。技術指標上，港股與 A 股出現超鐵，短期有反彈動力。但大趨勢扭轉仍需要大量資金救市，短線入場可以耐心等待重大利好消息出現。而中長期來看，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：科技、新能源等，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。



短線機會

思摩爾國際 (6969.HK)
提供霧化科技解決方案的全球領導者

推薦理由：
公司 2021 年盈利 52.87 億人民幣，同比增長 120.3%；
國內電子煙政策落地代表著行業正式進入監管體系，出清行業不合格製造商，利好龍頭供應商。

買入價：HKD 16.0，目標價：HKD 25，
止損價：HKD 14.5

本公司所管理資金或撰寫此等概況人員於 2022 年 04 月 26 日未持有 6969.HK。



市場熱點板塊及個股：

A 股市場

1. 中央財經委要求全面加強基礎設施建設，加快新型基礎設施建設，提升傳統基礎設施水準。要適度超前佈局有利於引領產業發展和維護國家安全的基礎設施，同時把握好超前建設的度。要加強交通、能源、水利等網路型基礎設施建設，把聯網、補網、強鏈作為建設的重點。要加強資訊、科技、物流等產業升級基礎設施建設，佈局建設新一代超算、雲計算、人工智慧平臺、寬頻基礎網路等設施；佈局建設一批支線機場、通用機場和貨運機場。要拓寬長期資金籌措管道，加大財政投入，引導社會資本參與市政設施投資運營。（萬得資訊）
2. 證監會發佈《關於加快推進公募基金行業高品質發展的意見》，針對行業仍存在專業能力適配性不夠、文化建設薄弱、結構不平衡等問題，對公募基金發展提出 16 條具體意見。《意見》提出，支持符合條件的基金管理公司設立子公司，專門從事公募 REITs、股權投資、基金投資顧問、養老金融服務等業務；嚴禁大股東、實際控制人濫用控制權干預公司正常經營管理，把好股權准入關，防範資本無序擴張；積極推進商業銀行、保險機構、證券公司等優質金融機構依法設立基金管理公司，適度放寬同一主體下公募牌照數量限制；建立健全長期考核機制，弱化規模排名、短期業績、收入利潤等指標的考核比重，實施違規責任人員獎金追索扣回制度。意見強調，要採取有效監管措施限制“風格漂移”、“高換手率”等博取短線交易收益的行為，切實摒棄短期導向、規模情結、排名喜好，堅決糾正基金經理明星化、產品行銷娛樂化、基民投資粉絲化等不良風氣。（萬得資訊）
3. 傳聞“國家隊”大幅減持數據錯的離譜。接近監管人士稱，今年一季度相關機構整體持股情況穩定，沒有減持。有自媒體人士稱，國家隊持有 A 股市值從去年 12 月底的 3.2 萬億減少至今年 3 月底的 600 多億元，在 1 個季度內出現清倉式減持。實際情況是，由於上市公司今年一季報多數尚未披露，因此統計和對比相關機構的持股和減持情況存在資料偏差。截至 4 月 25 日，A 股市場只有 1193 家上市公司披露一季報，而披露 2021 年年報的上市公司有 3593 家。（萬得資訊）
4. 貴州茅臺一季報盈利超預期。貴州茅臺披露一季報稱，當季營業收入 322.96 億元，同比增長 18.43%；淨利潤 172.45 億元，增長 23.58%。公司此前披露一季度主要經營資料預計，一季度營業總收入 331 億元左右，同比增長 18%左右；淨利潤 166 億元左右，同比增長 19%左右。（萬得資訊）



H 股市場

5. 贛鋒鋳業公告，2022 年第一季度營業收入 53.65 億元，同比增長 233.91%；歸母淨利潤 35.25 億元，同比增長 640.41%；基本每股收益 2.45 元。（萬得資訊）
6. 滙豐控股公佈 2022 年第一季度業績，列賬基準收入減少 4%，降至 124.64 億美元；母公司普通股股東應占利潤 28.03 億美元，同比減少約 27.76%；每股基本盈利 0.14 美元。公告稱，收入減少主要因為財富管理及個人銀行業務收入減少，反映制訂壽險產品業務的不利市場影響及香港投資產品分銷收入下降，以及環球銀行及資本市場業務旗下環球債務市場業務及自營投資業務收入減少。（萬得資訊）
7. 復星醫藥：公司 2022 年一季度實現營業收入 103.82 億元，同比增長 28.87%；實現歸母淨利潤 4.63 億元，同比下滑 45.41%。（萬得資訊）
8. 海通證券發佈 2022 年第一季度業績，公司股東應占淨利潤 15 億元，同比減少 58.53%；基本每股收益 0.11 元。期內，營業收入 41.3 億元，同比減少 63.09%。（萬得資訊）
9. 中國神華公佈，近日，公司所屬國能包頭能源有限責任公司神山露天煤礦、神華神東電力有限責任公司黃玉川煤礦、國能榆林能源有限責任公司青龍寺煤礦生產能力核增獲得國家礦山安全監察局綜合函復（“《復函》”）。根據《復函》，上述三處煤礦符合《煤礦生產能力管理辦法》和《煤礦生產能力核定標準》以及保供煤礦生產能力核增條件，同意核增生產能力。（萬得資訊）

海外市場

10. 根據歐盟數位市場法，蘋果或將被迫允許用戶使用協力廠商應用商店和支付系統，並使 iMessage 與 WhatsApp、Messenger 等其他消息服務交互操作。若違反這一規則，相關公司將面臨高達公司全球年度總營業額 10% 的罰款。（萬得資訊）
11. 通用電氣一季度營收 170.4 億美元，同比持平；經調整後 NON-GAAP 利潤為 9.46 億美元，同比增長 19%；總訂單為 189 億美元，同比增長 11%。預計全年調整後每股收益處於 2.8 至 3.5 美元的低端。董事會批准回購至多 30 億美元普通股。（萬得資訊）
12. 百事可樂一季度淨營收 162.00 億美元，同比增長 9.3%；淨利潤 42.61 億美元，同比增長 149%。公司預計全年有機營收將增長約 8%，核心每股收益為 6.63 美元；預計全年將向股東返還約 77 億美元，包括 62 億美元股息和 15 億美元的股票回購。（萬得資訊）



大行報告

13. 摩根大通發表研究報告指，首季內地三大電訊股表現向好，收入增長加快，非傳統固網業務勢頭穩健。該行指出，電訊股4月至今股價累計下跌3%至6%，表現跑贏恒指同期下跌10%，認為由於基本面穩固、沒有政策風險，在近期市場波動中具防守性，為相對的避風港，加上估值具有吸引力，看好該板塊表現。摩通重申\$中國移動(00941.HK)\$為行業首選，指出其收益率達到10%，明年派息率增長可見性亦高，預期首季業績後可能恢復H股回購，為股價提供支撐；選股優次為中移動，評級增持，目標價70港元；其次為\$中國電信(00728.HK)\$，評級增持，目標價3.7港元；予\$中國聯通(00762.HK)\$中性評級，目標價4.3港元。(格隆匯)
14. 摩根大通發表報告，指\$招商銀行(03968.HK)\$未有提供量化財務指引穩定市場信心，而且對於提名王良為行長能否被政府批准仍然是隱憂，相信會繼續影響股價，但招行股價昨日調整了10.3%，相信進一步下跌空間有限。該行維持予招行增持評級，目標價85港元。(格隆匯)
15. 瑞士信貸發表報告表示，\$中興通訊(00763.HK)\$首季收入按年升6.4%至279億元人民幣，比該行預計低6.3%；淨利潤則較該行預計高84.3%。報告指，中興首季的收入占該行全年收入預測的21.5%，但是在其傳統業務10%以上年均複合增長率前景指引下，以及在伺服器、儲存和終端設備等戰略領域的增長勢頭，對預測保持樂觀。該行將其今明兩年每股盈利預測分別提高4%及1%，以反映毛利率上升及研發增加的預期，維持跑贏大市評級及H股目標價25.5港元。(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。

