

勝利早報

2022.04.28

勝利即日觀點

隔夜美股三大指數高開低走，納指仍深陷技術性熊市。其中，互聯網科技股繼續走弱。昨日AH股低開高走，A股午後強勢收漲。其中，低估值藍籌股領漲，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，增加市場對企業與經濟前景的憂慮，不確定性因素是多年最高，短期需要謹慎。本周以來美債收益率整體走低，多數收益率曾跌至月中以來最低水準，與作為風險資產龍頭的股市下跌相呼應，反映了避險需求高漲。國內依然受到疫情防控對經濟的衝擊影響，但是目前看來，政策底基本確定出現，市場信心仍需要時間恢復。目前國內已經陸續發出積極信號，首先是26號重磅會議召開，強調了基建的重要性，將板塊的中長期發展空間進一步打開，「適度超前開展基礎設施投資」已是中期的一個穩定導向，另外國家亦發文要求機構提高中長期持倉比例。技術指標上，港股與A股短期有反彈動力。但大趨勢扭轉仍需要重大利好刺激，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

閱文集團 (772.HK)

國內最大的文娛版權持有與IP運營公司

推薦理由：

21年全年業績公佈，在綫業務實現收入和用戶雙增長，版權運營業務持續深化；全民閱讀在2022年第九次被寫入了政府工作報告，給閱文所在的賽道提供了廣闊的發展前景；閱文的IP生態鏈打造有了更廣闊的擴展空間，比如基於VR/AR、元宇宙等場景化的IP已落地。

買入價：HKD 29，目標價：HKD 45，

止損價：HKD 26

本公司所管理資金或撰寫此等概況人員於2022年04月27日持有772.HK。



市場熱點板塊及個股：

A 股市場

1. 國務院常務會議決定加大穩崗促就業政策力度，強調要推進企業在做好疫情防控條件下復工達產，特別要保障產業鏈供應鏈重點企業、交通物流企業、關鍵基礎設施等正常運轉；階段性緩繳養老、失業、工傷保險費政策擴大到受疫情影響的所有困難中小微企業、個體工商戶，將失業保險穩崗返還比例最高提至 90%。會議強調，統籌疫情防控和物流暢通保供，暢通國際國內物流。會議決定，5 月 1 日至年底，對符合條件的快遞收派收入免征增值稅。儘快推出 1000 億元再貸款支援物流倉儲等企業融資。合理支持車貸延期還貸。（萬得資訊）
2. 全國一體化算力網路成渝國家樞紐節點啟動全面建設，該項目包括重慶資料中心集群和天府資料中心集群兩部分，全部建成後將積極承接長三角、粵港澳大灣區等東部地區算力需求。（萬得資訊）
3. 發改委印發《有序擴大國家區域醫療中心建設工作方案》，力爭在今年年底實現國家區域醫療中心建設覆蓋所有省份。到“十四五”末，國家區域醫療中心建設任務要基本完成，在優質醫療資源短缺地區建成一批高水準的臨床診療中心。（萬得資訊）
4. 三部門決定開展 2022 年農業現代化示範區創建工作，圍繞糧食產業、優勢特色產業、都市農業、智慧農業、高效旱作農業和脫貧地區“小而精”特色產業等發展，以縣（市、區）為單位，分區分類創建 100 個左右農業現代化示範區。。（萬得資訊）



H 股市場

5. 香港交易所公佈 2022 年第一季度業績，收入及其他收益 46.9 億港元，同比下跌 21%；股東應占溢利為 26.68 億港元，同比下跌 31%。公司表示，於 3 月 31 日共有逾 150 宗上市申請正在處理中，當中包括 10 宗 SPAC 的上市申請。（萬得資訊）
6. 中國石油化工股份公佈 2022 年第一季度報告，報告期實現營業收入人民幣 7713.86 億元，同比增長 33.8%；歸屬於母公司股東淨利潤 226.05 億元，同比增長 24.5%；歸屬於母公司股東的扣除非經常性損益的淨利潤 224.50 億元，同比增長 27.0%；基本每股收益 0.187 元。（萬得資訊）
7. 中煤能源披露 2022 年第一季度報告，報告期內，公司營業收入為人民幣 617.30 億元，較去年同期調整後增長 33.5%；歸屬於上市公司股東的淨利潤為人民幣 67.93 億元，較去年同期調整後增長 93.1%；歸屬於上市公司股東的扣除非經常性損益的淨利潤為人民幣 67.75 億元，較去年同期調整後增長 94.8%；基本每股收益為人民幣 0.51 元。（萬得資訊）
8. 中國神華披露 2022 年第一季度報告，報告期內，公司收入為人民幣 839.02 億元，同比增長 24.1%；歸屬於公司所有者的期內利潤為人民幣 197.96 億元，同比增長 66.9%；基本每股盈利為人民幣 0.996 元。（萬得資訊）
9. 思摩爾國際公告，於 2022 年 4 月 26 日，集團其中一名客戶 NJOY LLC 已通過煙草產品上市前申請途徑而接獲四種新煙草產品的行銷許可令，該四種新煙草產品包括一種封閉式電子煙設備 (NJOY ACE Device) 及三種隨附的煙草口味電子煙彈 (NJOY ACE POD Classic Tobacco 2.4%、NJOY ACE POD Classic Tobacco 5%及 NJOY ACE POD Rich Tobacco 5%)。（萬得資訊）

海外市場

10. 三星計畫將其在中國代工生產的智慧手機提高 2000 萬部，進而達到 7000 萬部。消息人士稱，在中高端市場分別來自蘋果和中國智慧手機的競爭壓力下，三星將擴大合同生產以降低成本。（萬得資訊）
11. Meta Platforms 美股盤後公佈財報顯示，2022 年第一季度營收 279.1 億美元，預估 282.4 億美元；一季度淨利潤 74 億美元，市場預估 71 億美元；一季度 Facebook 日活用戶數 19.6 億，市場預估 19.4 億；一季度 Facebook 月活用戶數 29.4 億，市場預估 29.5 億；預計二季度營收 280 億美元至 300 億美元。Meta Platforms 盤後漲近 20%。（萬得資訊）
12. 高通美股盤後公佈財報顯示，第二財季調整後每股收益 3.23 美元，預估 2.93 美元；第二財季經調整營收 107.0 億美元，預估 106 億美元；預計第三季財季營收 105 億美元至 113 億美元，市場預估 99.7 億美元。高通盤後漲超 5%。（萬得資訊）



大行報告

13. 國金證券發佈研究報告稱，建議長線佈局優質互聯網資產，相較中概股，港股互聯網對投資者的吸引力提升，港股市場或將成為長期配路互聯網的重要場景。從員工和組織架構看，未來互聯網公司更聚焦主業，重視精細化、高品質發展。個股方面，看好聚焦零售的\$美團-W(03690.HK)\$；自營+供應鏈優勢穩定性更強的\$京東集團-SW(09618.HK)\$；遊戲台塊，建議關注成立天美 F1 工作室、加快海外佈局的\$騰訊控股(00700.HK)\$，推出全球性 IP 手遊哈利波特的\$網易-S(09999.HK)\$。(格隆匯)
14. 花旗發佈研究報告稱，予滙豐控股「買入」評級，目標價 65.8 港元。Q1 經調整除稅前利潤 47.06 億元(美元.下同)，同比跌 25.1%，較市場預期高約 5%，收入則較預期低約 2%，營業費用高 3%，以致撥備前利潤符預期。花旗原預期，公司將於今年實施額外 20 億元的回購，但公司表明在今年餘下時間並無回購計畫。(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。

