

勝利早報

2022.04.29

勝利即日觀點

隔夜美股三大指數集體收高，標普漲幅七周最大，納指漲 3% 仍未脫離熊市。其中，明星科技股，晶片股普漲。昨日 AH 股盤中走勢反復，小幅收漲。昨晚最大擾動來自於美國一季度 GDP 年意外萎縮 1.4%，為 2020 年中旬以來首次轉負，主要受庫存和國際貿易拖累，緩和市場對美聯儲加息力度過大的憂慮。另外，歐美一季度財報季相對不錯，亦對股市構成支撐，但由於對全球增長放緩、通脹高燒不退和美聯儲激進收緊貨幣政策的多重擔憂，在科技股的拋售潮下，本月歐美股市動盪不安。隨著美聯儲「大幅加息+縮表」預期的強化，美元指數破百後增勢不減，由於日本央行堅持超量寬鬆貨幣政策，導致日元兌美元暴跌，日元作為避險貨幣的傳統地位或將易主。國內依然受到多個城市疫情頻發對經濟的衝擊影響，但目前看來，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，昨晚盤後公佈今日開始將股票交易過戶費總體下調 50%。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

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；

人民幣國際化脚步持續，港交所推動 IPO、金融產品、科技等改革；

現時估值吸引。

買入價：HKD 320，目標價：HKD 400，

止損價：HKD 300

本公司所管理資金或撰寫此等概況人員於 2022 年 04 月 28 日未持有 388. HK。



市場熱點板塊及個股：

A 股市場

1. 央行設立科技創新再貸款，額度為 2000 億元，利率 1.75%，期限 1 年，可展期兩次，發放對象包括國有商業銀行等共 21 家金融機構，按照金融機構發放符合要求的科技企業貸款本金 60% 提供資金支援。科技創新再貸款採取“先貸後借”的直達機制，按季度發放。央行表示，通過科技創新再貸款向金融機構提供低成本資金，引導金融機構在自主決策、自擔風險的前提下，向科技企業發放貸款，撬動社會資金促進科技創新。（萬得資訊）
2. A 股迎來重大利好，股票交易過戶費標準時隔六年之後再次下調。中國結算公告，自 4 月 29 日起，將股票交易過戶費總體下調 50%，即股票交易過戶費由現行滬深市場 A 股按照成交金額 0.02%、北京市場 A 股和掛牌公司股份按照成交金額 0.025% 雙向收取，統一下調為按照成交金額 0.01% 雙向收取。中國結算稱，此舉為促進資本市場平穩健康運行，進一步通過降低投資者成本激發市場活力、加大對實體經濟的支援力度。中國結算上次宣佈降低股票過戶交易費是在 2015 年 7 月 9 日，利好發佈次日滬指大漲 4.54%。（萬得資訊）
3. 華為發佈第一季度經營業績，實現銷售收入 1310 億元，淨利潤 56.33 億元，淨利潤率 4.3%。華為輪值董事長胡厚崑表示，第一季度整體業務業績符合預期，消費者業務受到嚴重影響，ICT 基礎設施業務穩步增長。華為發佈新一代折疊旗艦華為 Mate Xs 2，重量僅 255g，售價 9999 元起。（萬得資訊）
4. 廣東出臺進一步促進消費若干措施提出，繼續實施汽車以舊換新專項行動，對報廢或轉出舊車，購買新能源汽車最高補貼 10000 元/輛，購買燃油汽車最高補貼 5000 元/輛。鼓勵購置新能源汽車，5-6 月期間購買以舊換新推廣車型範圍內的新能源汽車新車，給予 8000 元/輛補貼。廣州、深圳要增加發放汽車增量指標。（萬得資訊）



H 股市場

5. 中國海洋石油：第一季度營業收入 908.98 億元，同比增長 73.52%；淨利潤 343 億元人民幣，同比增長 131.67%；每股盈利 0.77 元。建議向股東宣派每股 1.18 港元的特別股息。（萬得資訊）
6. 萬科企業 2022 年第一季度實現收入約人民幣 626.67 億元，同比增加 0.65%，股東應占利潤約 14.29 億元，同比增加 10.58%，每股基本收益 0.1229 元。（萬得資訊）
7. 一季報，洛陽鉬業實現營業收入 445.25 億元，同比增長 11.55%；實現歸母淨利潤 17.92 億元，同比增長 77.88%。（萬得資訊）
8. 中信證券 2022 年第一季度實現營業收入人民幣 152.16 億元，同比減少 7.2%；實現歸屬於母公司股東的淨利潤約 52.29 億元，同比增長 1.24%；基本每股收益 0.36 元。（萬得資訊）
9. 中國南方航空股份 2022 年第一季度營業收入為人民幣 214.71 億元，同比增長 1.03%，歸屬於上市公司股東的淨虧損為人民幣 44.96 億元，歸屬於上市公司股東的扣除非經常性損益的淨虧損為人民幣 45.75 億元，基本每股虧損為人民幣 0.27 元。（萬得資訊）

海外市場

10. 諾基亞一季度淨銷售額 53.48 億歐元，同比增長 5%；淨利潤為 2.19 億歐元，同比下降 17%。公司維持 2022 年全年展望不變，預計全年銷售額為 229 億歐元至 241 億歐元，可比營業利潤率為 11%至 13.5%。（萬得資訊）
11. 蘋果在美股盤後公佈財報顯示，2022 財年第二財季營收 973 億美元，市場預期 938.93 億美元，去年同期 895.84 億美元；第二財季 EPS 為 1.52 美元，市場預期 1.42 美元；已獲授權增加 900 億美元用於股票回購計畫。蘋果第二財季大中華地區營收 183.4 億美元，同比增長 3.5%；第二財季 iPhone 產品營收 505.7 億美元，去年為 479.4 億美元；第二財季 iPad 產品營收 76.5 億美元，去年同期為 78.1 億美元；Mac 產品營收 104.4 億美元，去年為 91 億美元。蘋果美股盤後跌 6%。（萬得資訊）
12. 亞馬遜美股盤後公佈財報顯示，2022 年一季度淨銷售 1164 億美元，分析師預期 1164.3 億美元。第一季度經營利潤 37 億美元，預估 54.2 億美元。第一季度亞馬遜雲服務 (AWS) 運營收入為 65.18 億美元，而去年為 41.63 億美元。亞馬遜美股盤後跌 10%。（萬得資訊）
13. 英特爾美股盤後公佈財報顯示，2022 年第一季度經調整營收 184 億美元，預估 183.1 億美元。第一季度調整後每股收益 0.87 美元，預估 0.80 美元。英特爾預計全年調整後每股收益 3.60 美元，此前預計 3.50 美元。英特爾盤後跌超 6%。（萬得資訊）



大行報告

14. 瑞士信貸發表研究報告指，港交所 (00388. HK) 首季業績反映業務面臨挑戰，期內純利按年跌 31%，由於交易量下跌及淨投資收入減少，總收入按年跌 21%。該行表示，展望未來，港交所交易相關收入可能會第二季持續下跌，同時淨投資收益可能因市場疲軟而受到抑制，認為業務復甦或需要時間。報告將港交所 2022 至 2024 年日均成交量預測下調至 1,320 億、1,450 億及 1,620 億港元，即預期今年餘下三個季度日均成交量為 1,270 億港元。瑞信相應將港交所 2022 至 2024 年每股盈測下調 6%、2% 及 2%，目標價由 383 港元下調至 352 港元，維持中性評級，預期未來催化劑包括互聯互通擴展、中概股前景明朗化及回流步伐加快等。(格隆匯)
15. 交銀國際發佈研究報告稱，維持比亞迪股份 (01211. HK) 買入評級，目標價 382.11 港元。今年首季收入及純利同比飆升 63% 及 240.6%，純利 8.08 億元人民幣，處於初步業績的中位數。報告中稱，隨著銷量飆升和零售價上調，該行預計毛利前景將保持樂觀，零售價上調預將改善第二季度的利潤率。另外，在中端市場大量新能源汽車替代的情況下，預計比亞迪的銷量增長將快于同行，利好插電式混合動力車企。(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。

