

勝利早報

2022.05.03

勝利即日觀點

隔夜美股三大指數反彈收漲，納指領漲，其中，半導體、互聯網科技強。國內市場因五一勞動節假期繼續休市。美股仍處於下降通道，市場仍在擔憂俄烏戰爭衝擊持續，以及高通脹與高利率的影響，美國 10 年期國債收益率飆升至 3% 附近，繼續抑制海外股市的表現。目前看，因成本高企與國際供應鏈的阻礙，高估值成長型製造業行業面臨的壓力較大，而互聯網科技因受其衝擊較小而有可能反彈走強。另外，國際匯率市場波動較大，需要謹慎受匯率波動衝擊較大的行業。國內方面，習近平主席主持中共中央政治局第三十八次集體學習並發表重要講話，強調確保實現 5.5% 經濟增長目標；將召開互聯網企業家大會，支持平臺經濟發展；支持房地產行業發展。高級別會議消除了市場對中國因疫情衝擊而下調經濟增長目標的憂慮，降低了市場對互聯網行業持續受壓的憂慮，降低市場對房地產行業崩潰的憂慮。加上，之前國家發文要求機構提高中長期持倉比例。預計市場政策底再次得到鞏固確認。技術指標上，港股與 A 股短期有反彈動力。中長期來看，市場的機會已經大於風險。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：互聯網科技、新基建等，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、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 29 日未持有 388. HK。



市場熱點板塊及個股：

A 股市場

1. 新華社發文稱，面對諸多風險挑戰，今年一季度中國經濟迎難而上，總體實現平穩開局。但“三重壓力”疊加一些“超預期”突發因素，經濟下行壓力不容忽視。4月29日召開的中共中央政治局會議為當前經濟工作把舵定調，強調指出要“努力實現全年經濟社會發展預期目標，保持經濟運行在合理區間”。全面貫徹落實黨中央大政方針，用好戰略性有利條件，彙聚穩增長的合力，在攻堅克難中推動經濟平穩健康發展。
2. 多數機構認為，4月PMI資料或已觸及本輪低點，5月回升的概率較高。疫情對經濟衝擊最大的階段正在過去，4月可能是本輪疫情衝擊下經濟的底部。5月起，國內經濟開始進入向上修復期。（萬得資訊）
3. 中共中央政治局4月29日召開會議，分析研究當前經濟形勢和經濟工作。會議要求，要加大宏觀政策調節力度，扎實穩住經濟，努力實現全年經濟社會發展預期目標，保持經濟運行在合理區間。要加快落實已經確定的政策，實施好退稅減稅降費等政策，用好各類貨幣政策工具。要抓緊謀劃增量政策工具，加大相機調控力度，把握好目標導向下政策的提前量和冗餘度。要全力擴大國內需求，發揮有效投資的關鍵作用，強化土地、用能、環評等保障，全面加強基礎設施建設。
4. 證券日報評論：人民幣資產不會因匯率波動「褪色」。短期來看，人民幣貶值壓力或將持續，但是從中長期來看，人民幣匯率持續單邊貶值的可能性不大。原因在於，我國經濟金融保持著良好的韌性和活力，長期向好的基本面不會改變，以及在國際收支有望延續雙順差的背景下，人民幣匯率不存在大幅貶值的基礎。值得關注的是，近期外資投資境內股票和債券波動有所加大，但人民幣匯率的波動並不會讓人民幣資產「褪色」。可以看到，近兩日人民幣對美元匯率仍處於貶值狀態，但被視為「聰明錢」的北向資金卻保持淨流入態勢。
5. 廣東省發改委發佈新能源汽車購置補貼活動公告，個人消費者在省內購買「廣東省汽車以舊換新專項行動」推廣車型範圍內的新能源汽車新車，並在省內完成機動車註冊登記的，可申請新能源汽車綜合使用補貼。該補貼與「廣東省汽車以舊換新專項行動」補貼不重複享受。省級財政資金對符合條件的消費者給予新能源汽車綜合使用補貼8000元/輛。活動期限為2022年5月1日至2022年6月30日，購車合同日期須在此期限內。（萬得資訊）



H 股市場

- 乘聯會秘書長崔東樹刊文稱，相信 5 月新能源車產銷環比 4 月暴增。4 月中下旬的上海復工複產雖已開始，但在嚴格管控狀態下，通行證數量相對較少，運輸成本和效率依然處於低水準，總體是一個極其低水準的復工複產，必須得要等到產業鏈能夠有效的恢復，物流運輸能夠得到恢復，車企才能夠真正的好起來。（萬得資訊）
- 碧桂園在港交所發佈公告稱，自 2021 年 12 月 30 日起及截至本公告日期，公司已累計購回優先票據本金總額 5570 萬美元，分別將於 2022 年、2023 年及 2026 年到期。（萬得資訊）
- 港交所顯示，5 月 2 日，深圳百果園實業(集團)股份有限公司向港交所提交上市申請書。招股書顯示，其已成為中國最大的水果零售企業。招股書中引用弗若斯特沙利文資料顯示，2021 年百果園水果零售額在中國所有水果專營零售企業中位元列第一，規模是第二名的 2.8 倍。其 2021 年營業收入突破 100 億人民幣，達到 102.89 億元，相比 2020 年的 88.54 億元，同比增長 16.2%。（萬得資訊）
- 嗶哩嗶哩-SW (09626.HK) 在港交所發佈公告稱，公司目前預計 2022 年第一季度的淨營業額將介於 50 億元至 51 億元，之前預計的淨營業額介於 53 億元至 55 億元。公司與騰訊的連絡人訂立支付服務協定、雲服務協定及合作協定；就建議轉換申請收到聯交所的確認，公司將於香港聯交所及美國納斯達克雙重主要上市。（萬得資訊）

海外市場

- 歐盟將尋求加強與非洲國家的合作，以幫助替代進口俄羅斯天然氣，並將今年對莫斯科的依賴減少近三分之二。一份歐盟檔草案顯示，非洲國家，特別是非洲大陸西部的國家，如奈及利亞、塞內加爾和安哥拉，在液化天然氣方面具有很大的未開發潛力。歐盟委員會定於本月晚些時候通過關於外部能源參與的溝通，作為實施歐盟減少對莫斯科能源依賴計畫的一攬子計畫的一部分。（萬得資訊）
- 北京時間 5 月 2 日，北歐股市開盤後不久發生了五分鐘“閃電崩盤”，芬蘭 OMX 赫爾辛基 25 指數一度跌近 9%，瑞典斯德哥爾摩 OMX 基準股指一度下跌 7%。芬蘭報紙 Ilta-lehti 當地時間 5 月 1 日晚間援引政府消息人士的話報導稱，芬蘭將於 5 月 12 日決定申請加入北約。納斯達克北歐交易所發言人表示，“重大訂單”導致了早些時候的股市下跌，不會取消在下跌期間發出的任何訂單（萬得資訊）



大行報告

12. 麥格理研報上調比亞迪電子(0285. HK)目標價7%至20.1港元，以反映裝配收入增加，維持評級「跑贏大市」。報告指，比亞迪電子首季表現疲軟。但後蓋玻璃、電子煙、平板電腦組裝、汽車電子等多種新產品將在第二季至第三季開始量產。麥格理指，公司在財報發佈後的電話會議上表示，由於智慧手機裝配線的利用率提高，以及閒置產能轉移到不斷增長的汽車電子領域，第二季收入和毛利率將按季改善。而平板電腦裝配的市場份額增加、美國大客戶的智慧手機後蓋玻璃項目的啟動，以及安卓智慧手機旺季帶動下，下半年將出現連續增長。該股現報15.8港元，報356億港元。
13. 大摩發佈研究報告稱，予中國神華(01088)「增持」評級，目標價26.36港元。相信未來30天股價將上升，發生概率超80%。首季純利超190億人民幣，同比升增長67%，高於該行原預期的150億人民幣，主要是因煤產品平均售價同比升31%，以及電力業務具盈利能力等。(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。

