

勝利早報

2022.05.04

勝利即日觀點

隔夜美股三大指數反彈收漲，其中，能源、金融股強。昨日港股低開後小幅收漲，其中，銀行股強勢，而國內市場因五一勞動節假期繼續休市。美聯儲即將召開議息會議，在高通脹預期下，大概率宣佈加息 50 基點，美國 10 年期債券收益率一度突破 3%，已經在反映加息預期。預計市場重點關注的美聯儲對未來加息的步伐與對經濟的展望，以及需要關注海外陸續取消疫情限制措施後，原材料產能釋放以致價格回落的情況能否出現，以及經濟是否出現強勁復蘇。這是影響美股是否能扭轉趨勢的重大邏輯。同時，短期看，因歐美干預下，俄烏戰爭並沒有要停戰的跡象。由此引起的國際秩序混亂與大宗商品價格飆升，仍將是國際投資環境的風險因素。國內因疫情防控挫傷經濟、內外需求減弱等，經濟下行風險增加，同時，中美利差倒掛持續，加劇市場對資金拋售港股與 A 股的擔憂。從最近官媒輿論導向與國家重磅會議釋放信號來看，國內將確保今年 GDP5.5% 增長目標，並開始對房地產、互聯網平臺等監管政策進行糾偏，反映了國內維穩經濟與市場的決心。預計國家未來推出政策的力度有可能超預期，不僅僅是財政政策與貨幣政策刺激，還可能出現監管制度創新，將可能使市場運行的邏輯出現重大轉向。市場政策底大概率已經出現，技術指標上超跌的港股與 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，港股與 A 股優質企業具有較高的中長期投資價值。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、文化娛樂、醫療服務等，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：品牌消費、先進製造等。



短線機會

比亞迪股份 (1211.HK)

集研究、開發、生產、銷售為一體的深圳市重點高新技術企業

推薦理由：

公司 1Q22 實現營業收入 668.3 億元，同比增長 63.0%；實現歸母淨利潤 8.1 億元，同比增長 240.6%；

首 4 月新能源汽車銷量同比增長約 3.9 倍，市場佔有率持續攀升，同比實現迅猛增長，帶動盈利大幅改善。

買入價：HKD 230，目標價：HKD 270，

止損價：HKD 210

本公司所管理資金或撰寫此等概況人員於 2022 年 05 月 03 日持有 1211.HK。



市場熱點板塊及個股：

A 股市場

1. 業內表示，兩大重磅會議連續強調和要求，釋放出基建投資作為經濟增長“壓艙石”，扛起擴內需、穩增長“大旗”的明確信號。這也意味著，各地基建投資項目開工和建設將進入加速期，並將發揮乘數效應帶動產業鏈發展，進一步穩定宏觀經濟大盤。（萬得資訊）
2. 造車新勢力陸續公佈4月份交付資料。4月受疫情和供應鏈影響，多地工廠及供應鏈出現停擺的情況，五家造車新勢力交付量環比均出現下滑，交付量均未過萬，蔚來汽車和理想汽車的資料同比大幅下降。（萬得資訊）
3. 在政府部門和張江集團的支持下，上海首家獲批生產新冠抗原檢測產品的企業——芯超生物的新生產基地即將啟動建設，其產能預計達到500萬—1000萬人份/天，更好地滿足上海市民的抗原檢測需求。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）
4. 2022年第一季度，全球智慧手機出貨量達到3.112億台，同比下降11%。三星在更新2022年產品組合後重奪桂冠，出貨量達到7,370萬台，仍較一年前下降4%。蘋果(AAPL.US)憑藉著市場對iPhone 13系列的旺盛需求以及全新iPhone SE機型的面世，斬獲8%的穩健增長，出貨量達到5,650萬台。小米(01810)、OPPO和vivo躋身前五。（萬得資訊）



H 股市場

- 比亞迪股份披露 2022 年 4 月產銷快報，當月銷量合計 106,042 輛，同比增長 134.43%；本年累計銷量為 397,420 輛，同比增長 166.05%。此外，公司 2022 年 4 月新能源汽車動力電池及儲能電池裝機總量約為 6.242 GWh，2022 年累計裝機總量約為 20.980 GWh。（萬得資訊）
- 澳博控股披露 2022 年第一季度節選未經審核主要業務表現指標，截至 3 月 31 日止三個月，公司總淨收益為 25.38 億港元，同比增長 2.4%；博彩淨收益為 23.50 億港元，同比減少 2.6%；公司擁有人應占虧損為 12.82 億港元，去年同期虧損為 6.47 億港元；經調整 EBITDA 為負 4.74 億港元，去年同期為負 3.19 億港元。（萬得資訊）
- 新確科技公告，集團代表其附屬公司新確數位資產科技有限公司準備根據框架要求向證監會提交申請，申請於香港經營虛擬資產交易平臺牌照。於公佈日期，集團附屬公司新確數位錢包有限公司根據打擊洗錢及恐怖分子資金籌集條例註冊及取得信託或公司服務提供者 (TCSP) 牌照。于授出牌照時，集團將獲准於數位資產平臺業務下提供託管服務。（萬得資訊）
- 中播控股公告，中播衛星-5G 融合科技汽車多媒體技術，於近一次國際電信聯盟 (聯合國下的組織) ITU-TSG16 會議上，正式被採納並發佈成為《汽車多媒體架構》標準 (標準編號：ITU-TH.551)。（萬得資訊）

海外市場

- 國際知名投行摩根士丹利發佈報告，下調了歐盟今明兩年的經濟增長預期。報告中，摩根士丹利將 2022 年歐盟經濟增長預期從 3% 下調至 2.7%，將 2023 年歐盟經濟增長預期從 2.3% 下調至 1.3%。（萬得資訊）
- 哈佛經濟學家 ROGOFF：美聯儲將不得不將利率提高到 4%-5% 以遏制通脹，美國、歐盟等主要經濟體衰退的風險已經明顯上升。（萬得資訊）
- 澳洲聯儲主席洛威表示，通脹目標區間的中點是 2.5%，預計利率將回到這一水準。有理由相信通脹將開始緩和，不再需要這些緊急刺激措施；不認為澳洲聯儲是在追趕利率，對需要以多快的速度加息持開放態度。預計今年經濟將強勁增長，核心預測是 GDP 增長略高於 4%；核心預測是潛在通脹將在 2024 年降至目標區間的頂部；這次加息比澳洲聯儲在疫情艱難時期提供的指導方針來得早，預計未來幾個月有必要進一步加息。（萬得資訊）



大行報告

12. 交銀國際發研報，一季度前十大券商歸母淨利潤同比下降 32%，主要由於自營投資收益，而投行承銷業務增長強勁。其中中信(06030)盈利同比增長 1.2%，領先同業；中信建投(06066)和中金(03908)分別下降 10.5%和 11.5%，好于行業平均水準；海通(06837)和申萬盈利降幅超 50%。分業務來看，自營投資收益下降顯著；經紀業務傭金和兩融收入同比下降；投行承銷業務在低基數上增長強勁；資管收入小幅下降，且呈現分化態勢。(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。

