

# 勝利早報

2022.05.05

## 勝利即日觀點

隔夜美股三大指數大幅上漲，其中，科技、金融板塊強。昨日港股收跌，互聯網科技股走弱，而國內市場因五一勞動節假期繼續休市。昨晚美聯儲如預期加息 50 基點並公佈縮表計畫，美聯儲主席鮑威爾釋放言論排除加息 75 個基點的可能性，也表示美國經濟仍然強勁。這些言論對於脆弱的市場有一定的提振作用，預計市場將會重回關注超跌的成長板塊。市場將持續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能否出現，以及經濟是否出現強勁復蘇。這是影響美股趨勢能否扭轉的重大邏輯。短期看，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。美聯儲宣佈加息後，美元兌人民幣的匯率出現了沖高回落，反映人民幣匯率出現企穩跡象，同時，國內各部門為了迎接二十大會議召開，陸續發佈穩市場與穩經濟的指導意見，反映國內維穩經濟與市場的決心，預計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

中廣核新能源 (1811.HK)  
央企中國廣核集團旗下專門負責新能源運營的企業

推薦理由：  
國家能源局提出風電、光伏發電量占全社會用電量的比重提升到 12.2% 左右；  
穩增長受益股，中廣核資產注入預期，新能源運營項目增加；  
動態 PE 10 倍，派息率 3.38%，技術圖形回升。

買入價：HKD 3.3，目標價：HKD 4.5，  
止損價：HKD 3.0

本公司所管理資金或撰寫此等概況人員於 2022 年 05 月 04 日未持有 1811.HK。



## 市場熱點板塊及個股：

### A 股市場

1. 央行召開專題會議，研究進一步落實金融支持經濟運行保持在合理區間、促進平臺經濟規範健康發展等工作措施。會議指出，要抓緊謀劃增量政策工具，支持穩增長、穩就業、穩物價，為統籌疫情防控和經濟社會發展營造良好貨幣金融環境。支持資本市場平穩運行。執行好房地產金融審慎管理制度，及時優化房地產信貸政策，保持房地產融資平穩有序，支持剛性和改善性住房需求。全面提升資本治理效能，推動完成平臺企業金融業務專項整改。要對平臺企業金融活動實施常態化金融監管，促進平臺經濟規範健康發展。（萬得資訊）
2. 銀保監會召開專題會議強調，鼓勵撥備水準較高的大型銀行及其他優質上市銀行有序降低撥備覆蓋率，釋放更多信貸資源。支持發揮有效投資的關鍵作用，做好“十四五”規劃重點領域和重大項目融資保障，支持適度超前開展基礎設施投資。引導金融機構準確把握信貸政策，加強對受疫情嚴重衝擊的行業、中小微企業和個體工商戶的融資支持，提升融資便利度、降低綜合融資成本。要督促銀行保險機構堅持“房子是用來住的、不是用來炒的”定位，因城施策落實好差別化住房信貸政策，支持首套和改善性住房需求，靈活調整受疫情影響人群個人住房貸款還款計畫。（萬得資訊）
3. 證監會召開專題會議，要求積極支援房地產企業債券融資，研究拓寬基礎設施 REITs 試點範圍，適時出臺更多支援實體企業發展的政策措施。扎實推進資本市場全面深化改革，穩步推進股票發行註冊制改革，推出科創板做市交易，豐富期貨期權等市場風險管理工具，加快投資端改革步伐，積極引入長期投資者，進一步發揮機構投資者作用，激發市場活力。穩步擴大資本市場制度型開放。拓展境內外市場互聯互通範圍，深化內地與香港資本市場的合作，推進境內企業境外上市監管制度落地。（萬得資訊）
4. 央行增加 1000 億元支持煤炭清潔高效利用專項再貸款額度，專門用於支援煤炭開發使用和增強煤炭儲備能力；新增額度支援領域包括煤炭安全生產和儲備，以及煤電企業電煤保供。央行表示，金融機構應優先支援煤炭安全生產和儲備的項目貸款，對於煤電企業電煤保供領域，金融機構發放的煤電企業購買煤炭的流動資金貸款可按要求申請專項再貸款支持。（萬得資訊）



## H 股市場

- 京東集團-SW 公告，公司董事會已批准特別現金股利，為每股普通股 0.63 美元，或每股美國存托股 1.26 美元，將分別以美元支付給，於北京／香港時間和紐約時間 2022 年 5 月 20 日休市後登記在冊的普通股持有人和美國存托股持有人。此次特別股利的總額大約將為 20 億美元。(萬得資訊)
- 貝殼-W 發佈公告，該公司已向香港聯交所上市委員會申請批准已發行的 A 類普通股、根據股份激勵計畫將予發行的 A 類普通股以及於介紹上市完成後將轉換的或可能由 B 類普通股轉換而來的 A 類普通股上市及買賣。A 類普通股預期將於 2022 年 5 月 11 日開始在香港聯交所買賣，股份代碼為「2423」。(萬得資訊)
- 百濟神州公佈，於 2022 年 5 月 4 日宣佈中國國家藥品監督管理局 (NMPA) 已批准倍利妥® (注射用貝林妥歐單抗，BLINCYTO®) 用於治療兒童復發或難治性 (R/R) CD19 陽性的前體 B 細胞急性淋巴細胞白血病 (ALL)。此前，倍利妥® 已於 2020 年 12 月獲得 NMPA 附條件批准，用於治療這一適應症的成人患者。(萬得資訊)
- 中國有色礦業公佈，3 月止三個月，預估實現公司擁有人分占利潤 1.05 億美元，按年增長 33%。季內，累計生產陰極銅 34,344 噸，完成年度產量指引約 25%，按年增加 16%；生產粗銅及陽極銅約 99,732 噸，完成年度產量指引 27%，增加 6%。(萬得資訊)

## 海外市場

- 北京時間週四凌晨，美聯儲貨幣政策委員會發佈五月決議，如市場預料的那樣，本次會議加息 50 個基點，將聯邦基金利率目標區間提升至 0.75%-1%。此外，美聯儲同時宣佈從六月開始縮表，計畫在三個月裡將規模逐步提升至每月 950 億美元 (600 億國債和 350 億 MBS)。(萬得資訊)
- 美國財政部長耶倫在華爾街日報的一次活動中接受採訪時說，她預計明年美國經濟將實現穩健增長，伴隨著美聯儲採取措施降低通脹，經濟可能會「軟著陸」。對於「軟著陸」，耶倫指出，美聯儲既需要技巧，也需要運氣，但她仍相信這是一種可能的組合。她還表示，美國一季度 GDP 萎縮，意味著美國經濟的基本信號不好。雖然消費者價格飆升，但通脹的中期預期並未受到如此大的影響，這意味著當前與前美聯儲主席沃爾克所面臨的通脹類型不同。(萬得資訊)
- 歐盟委員會週三提出了針對俄羅斯的最新制裁措施，其中包括年底前停止從俄羅斯進口原油。除此之外，新一輪制裁還包括俄羅斯的銀行、媒體和數百名個人。據媒體援引知情人士表示，歐盟使團可能在週四或本周晚些時候就這份制裁達成協議。(萬得資訊)





## 大行報告

12. 中信證券認為，前期影響市場的四大因素已陸續出現轉機，市場受迫性賣出壓力充分釋放，極端悲觀情緒逐漸修復，預計5月起將開啟持續數月的中期修復行情，建議積極佈局四大投資主線。首先，上海疫情局面出現明顯改觀，政治局會議再次強調統籌經濟發展與防疫。其次，決策層在基建發力、地產托底、市場主體紓困和平臺經濟健康發展等維度再次全面定調並回應市場關切。再次，美聯儲加息和縮表5月落地，海外通脹重壓下貿易摩擦環境或階段性改善。最後，上市公司一季報落地，市場進入業績真空期和信心恢復期。經過4月的調整，極端悲觀情緒已充分釋放，市場已經度過了受迫性賣出壓力最大的時期，近期部分資金已經開始積極佈局，投資者對邊際上積極的信號也極為敏感。因此隨著影響市場的四大因素陸續出現積極信號，預計5月將開啟持續數月的中期修復行情，建議投資者積極佈局現代化基建、地產、復工複產和消費修復四大主線。（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。

