

# 勝利早報

2022.05.06

## 勝利即日觀點

隔夜美股三大指數大幅下跌，再次跌破所有均綫，其中，科技、零售股弱勢。昨日 A 股滬深兩市假期後首日走強，其中，軍工、農業板塊強勢，而港股高開低走，互聯網科技板塊較弱。昨晚美國利率期貨反映美聯儲 6 月加息 75 個基點的概率上升至 70%，美國抵押貸款利率躍升至 5.27%，令市場質疑美聯儲鮑威爾向市場拋出溫和言論，導致美股重回跌勢。同時，美國再次發布中概股預摘牌名單，打擊中概股的投資信心，同時，海康威視被曝可能被美國列入 SDN 清單，令市場憂慮中美關係再度緊張。疊加俄烏衝突與疫情干擾，再次增加了國際風險資產遭拋售的壓力。美國利率期貨上漲，美元兌人民幣的匯率繼續飆升，再次增加人民幣貶值壓力。國內官媒強調了加強疫情防控的決心，讓原本可能調整防控疫情策略的預期降低。目前國內市場能期待的是政策方向，國內各部門開始爲了迎接二十大會議召開，陸續發布穩市場與穩經濟的指導意見，市場依然會期待國家未來推出政策的力度超預期，尤其是監管制度創新。政策底大概率已經出現，市場底需要等待消極情緒充分釋放。中長期來看，市場的機會已經大于風險，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

【今日暫無推介】



## 市場熱點板塊及個股：

### A 股市場

1. 美國證交所把 80 家公司列入名單，其中包括京東、拼多多等中國公司。中國外交部發言人趙立堅在 5 日的例行記者會上表示，中國證券監管部門就此與美國證券監管部門溝通，中國企業被列入有關名單，是美方執行相關國內法的步驟，並不代表相關企業摘牌，這些企業是否摘牌和是否在美上市，取決於中美審計監管合作進展和結果。（萬得資訊）
2. 中共中央政治局常務委員會召開會議，分析當前新冠肺炎疫情防控形勢，研究部署抓緊抓實疫情防控重點工作。會議強調，目前全球疫情仍處於高位，病毒還在不斷變異，疫情的最終走向還存在很大不確定性，遠沒有到可以鬆口氣、歇歇腳的時候。要毫不動搖堅持“動態清零”總方針，堅決同一切歪曲、懷疑、否定我國防疫方針政策的言行作鬥爭。要加快局部聚集性疫情處置，應檢盡檢、應隔盡隔、應收盡收、應治盡治，協調聯動核酸檢測、流調、隔離轉運和社區管控等重點環節，確保感染者和風險人群及時排查出、管控住。（萬得資訊）
3. 國務院常務會議部署進一步為中小微企業和個體工商戶紓困舉措，提出今年國有大型銀行新增普惠小微貸款 1.6 萬億元；要對中小微企業和個體工商戶合理續貸、展期、調整還款安排；儘快出臺支持平臺經濟規範健康發展的具體措施；各地要安排中小微企業和個體工商戶紓困專項資金。會議確定推動外貿保穩提質的措施，強調要著力保訂單和穩定重點行業、勞動密集型行業進出口；有力有序疏通海空港等集疏運；儘快出臺便利跨境電商出口退換貨政策；將中西部和東北勞動密集型加工貿易納入國家鼓勵產業目錄；要加大對中小微外貿企業信貸投放；保持人民幣匯率在合理均衡水平上的基本穩定。（萬得資訊）
4. 寧德時代表示，基於目前供應鏈和上游情況，客戶對公司漲價表示理解，因為每家客戶的情況都不一樣，無法講具體的漲價比例，整體上公司的盈利水平會有合理修復，具體結果視落地情況而定。公司將陸續推出鈉離子電池、麒麟系統、M3P 等高性價比的新技術產品。疫情對公司整體影響不大，年內產能預計可以滿足客戶需求。（萬得資訊）



## H 股市場

- 花旗發表報告表示，就香港近日公布今年首季實質 GDP 按年下跌 4%，低于市場原預期按年下滑 3%，估計首季實質 GDP 屬香港全年最艱難時期，隨著社交距離措施的放寬，料香港第二季經濟活動將改善，決定上調對香港今年第二季實質 GDP 按年增長 2.4% (升 2.1 個百分點)，因原先估計香港 5 月仍會受眾多的防疫限制措施影響。該行表示，維持對香港 2022 年全年 GDP 按年增長 2.2% 預測，屬港府對今年 GDP 按年增長 2 至 3.5% 預測的下限水平。隨著本地經濟活動持續回復正常，該行指需要觀察內地城市第二季的新冠疫情和部份地區「封城」是否見頂，該行認為香港經濟要真正復蘇，最終取決于恢復香港與內地之間的免檢疫通關安排。該行繼續預期未來或先有小額配額上的重新開放通關，該行估計今年 8 月或年底有機會落實。(萬得資訊)
- 貝殼將以介紹方式于港交所主板雙重主要上市，A 類普通股預期將於 5 月 11 日開始在香港聯交所買賣，股份代號為 2423。高盛、中金公司為聯席保薦人。(萬得資訊)
- 時代電氣 (03898) 公佈，公司於 2022 年 4 月 29 日收到股東中國中車香港資本管理有限公司發來的《增持股份的進展說明函》，告知中車香港資本自 2022 年 1 月 11 日至 2022 年 4 月 29 日期間，通過香港聯合交易所交易系統增持公司 H 股 2052.14 萬股，佔公司總股本約 1.45%。(萬得資訊)
- 越秀地產公告，公司於 2022 年 5 月 5 日透過廣州城建開發南沙房地產有限公司 (其擁有 95.48% 權益的附屬公司)，通過公開掛牌方式以人民幣 27.36 億元成功競得廣州市南沙區梅山糖廠西 2022NJY-3 地塊。(萬得資訊)

## 海外市場

- 歐盟反壟斷主管表示，全球監管部門要密切合作，共同對穀歌、蘋果和亞馬遜等科技巨頭採取措施，以防止他們利用“執法間隙”(enforcement gap)。(萬得資訊)
- 最新 SEC 文件顯示，特斯拉 CEO 馬斯克又獲得額外約 71 億美元的融資承諾，用于資助 440 億美元收購推特交易。知情人士稱，預計馬斯克在收購社交媒體推特之後，將在推特擔任幾個月的臨時 CEO。(萬得資訊)
- 谷歌硬件主管 Rick Osterloh 證實，該公司已經收購 Micro LED 技術創業公司 Raxium。消息稱穀歌將推出一對高端無線耳機產品，命名為 Pixel Buds Pro，意味著谷歌重新挑戰蘋果和三星主導的高端無線耳機市場。(萬得資訊)



## 大行報告

12. 高盛發佈研究報告稱，重申京東集團-SW(09618)「買入」評級，並列入「確信買入」名單，目標價 425 港元，主因其領先零售版圖及獨特的自營(1P)線上直接銷售，加上領先行業的自家貨倉及供應鏈能力。報告中稱，公司較早前宣派特別息每股 0.63 美元，或每股美國存托股 1.26 美元。該行認為特別息反映管理層對京東長期增長潛力，以及強勁經營信心。董事會將考慮包括派息在內措施，以長期回報股東。公司指出，本次特別息總額約為 20 億美元。(格隆匯)
13. 小摩發佈研究報告稱，中資電信營運商未來數年，非傳統固網業務的穩健增長勢頭或將持續，並估計 5G 企業解決方案會由低基數中有較快增長。該行選股優次為中國移動、中國電信(00728.HK)、中國聯通(00762.HK)及中國鐵塔(00788.HK)。該行預計，中國的 5G 滲透率今年或達約 70%，而電信商提到近期疫情對其營運的影響有限。另一方面，雖然首季業績表現理想，但中資電信股股價于過去兩周回檔 1%至 5%，對比同期恒指為上升 1%，相信此為投資者提供良好的買入機會。報告中稱，中國移動 10%的股息收益率有吸引力，預計直至明年派息比率增加的能見度高，且潛在恢復 H 股回購或可為股價提供支援，相信公司在板塊中有最佳的防守性及流動性。(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。

