

勝利早報

2022.05.16

勝利即日觀點

上周五美股三大指數反彈，收復 5 日線，其中，消費、互聯網科技股強；A 股滬深兩市與港股收漲，其中，汽車、科技股強，金融股弱。歐美公布最新通脹數據均高于預期，從國際商品價格來看，並沒有轉跌的跡象。因俄羅斯石油限制出口與中東石油國堅決拒絕增產，國際油價再度上漲，繼續加劇歐美的通脹壓力，倒逼歐央行與美聯儲繼續加息來看對抗通脹，這仍是風險資產的隱憂所在，對泡沫資產衝擊力度較大。同時，俄烏談判暫停，歐美繼續支援烏克蘭，俄烏衝突的僵局並沒有緩和跡象，由此產生的風險仍未消除。海外市場仍需要謹慎。對於國內市場，市場最關心的 4 月份經濟數據，社融與新增貸款遠低於市場的預期，反映疫情對經濟與社會需求衝擊較大。這將增強國家推出更加有效的政策刺激經濟的預期，科技行業監管政策糾偏、房地產政策放鬆、基建開工加快與消費刺激逐步成爲市場預期焦點，期待相關政策出臺使消費信心恢復。同時，國內市場最期待的就是疫情有效遏制，最新消息顯示上海 16 個區當中 15 個區實現社會面清零，上海疫情逐步得到控制，提振了市場對長三角地區的經濟恢復的信心。市場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，如汽車、新能源、半導體、先進製造等。



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；

人民幣國際化腳步持續，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 05 月 13 日持有 388.HK。



市場熱點板塊及個股：

A 股市場

1. 習近平指出，要正確認識和把握碳達峰碳中和。綠色低碳發展是經濟社會發展全面轉型的複雜工程和長期任務。實現碳達峰碳中和目標要堅定不移，但不可能畢其功于一役，要堅持穩中求進，逐步實現。要堅持全國統籌、節約優先、雙輪驅動、內外暢通、防範風險的原則。立足以煤為主的基本國情，抓好煤炭清潔高效利用，增加新能源消納能力。狠抓綠色低碳技術攻關，加快先進技術推廣應用。科學考核，完善能耗“雙控”制度，加快形成減污降碳的激勵約束機制。統籌做好“雙控”、“雙碳”工作，防止簡單層層分解。深入推動能源革命，加快建設能源強國。（萬得資訊）
2. 央行、銀保監會發布《關於調整差別化住房信貸政策有關問題的通知》，對於貸款購買普通自住房的居民家庭，首套住房商業性個人住房貸款利率下限調整為不低於相應期限貸款市場報價利率減 20 個基點，二套住房商業性個人住房貸款利率政策下限按現行規定執行。在全國統一的貸款利率下限基礎上，央行、銀保監會各派出機構按照“因城施策”原則，指導各省級市場利率定價自律機制，根據轄區內各城市房地產市場形勢變化及城市政府調控要求，自主確定轄區內各城市首套和二套住房商業性個人住房貸款利率加點下限。（萬得資訊）
3. 白酒“新國標”將於 6 月起正式實施。對於固態法白酒，規定不得添加食用酒精及非自身發酵產生的呈色呈香呈味物質；對液態法白酒和固液法白酒，則規定可添加穀物食用釀造酒精，不使用非自身發酵產生的呈色呈香呈味物質。新國標將調香白酒從白酒分類中剔除，明確其屬□配製酒。（萬得資訊）
4. 乘聯會秘書長崔東樹認為，2022 年新能源乘用車目錄總體數量較少，客車氫燃料占比增多；新勢力進入免稅目錄車型逐步增多；新勢力造車企業車產品逐步進入市場化狀態，生存壓力較大，目前客車與專用車基本是傳統企業為主。（萬得資訊）
5. 深圳華為旗艦店一位銷售人員表示，3 月份問界 M5 開始交付，口碑上來後預訂用戶增長，正常情況下 3 至 4 周交付。乘聯會數據顯示，4 月份新能源 SUV 汽車銷量排行榜上，問界 M5 銷量 3245 輛，排名第八。（萬得資訊）



H 股市場

6. 中國平安公佈，2022年1-4月，公司子公司中國平安財產保險股份有限公司、中國平安人壽保險股份有限公司、平安養老保險股份有限公司、平安健康保險股份有限公司的原保險合同保費收入分別為人民幣949.2817億元、1963.7992億元、81.8214億元、51.544億元，合計人民幣約3046.45億元。（萬得資訊）
7. 中國人壽發佈公告，公司於2022年1月1日至4月30日期間累計原保險保費收入約為人民幣3435億元（未經審計），同比下降2.69%。（萬得資訊）
8. 澳能建設發佈公告，2022年4月，公司間接全資附屬公司自由充（澳門）有限公司訂立一份合約，以承接澳門澳門半島商業樓宇中華廣場電動汽車充電項目。該項目涵蓋約300個停車位，工作範圍包括為電動汽車充電設施提供設計、供應、安裝、運營及維護服務。該合約的有效期為三年，集團將與停車位的租戶就提供電動汽車充電服務訂立獨立合約。（萬得資訊）
9. 香港航天科技公告，公司將獲納入MSCI中國小型股指數成份股，自2022年5月31日收市後生效。董事會認為，公司獲納入MSCI中國小型股指數，反映了國際資本市場對公司經營業績和發展潛力的認可。此舉預期將提升公司知名度及提高本公司股票交易的流動性，從而為集團提供更多的業務發展以及合作機會。公司將繼續積極尋找和把握市場機會，實現公司的投資價值。（萬得資訊）

海外市場

10. 高盛集團經濟學家下調了美國今明兩年的經濟增長預期，以反映美聯儲收緊貨幣政策帶來的金融市場震盪。目前預計美國經濟今年將增長2.4%，2023年將增長1.6%，低於此前的2.6%和2.2%。「儘管經濟增長放緩應有助於減少職位空缺，但也可能會略微提高失業率，特別是考慮到通常只有在衰退中失業率飆升時，職位空缺率才會下降。「高盛經濟學家們預計，失業率在未來幾個月降至3.4%後，到2023年底將升至3.7%。（萬得資訊）
11. 印度政府在週五晚間發佈的一份公告中表示，將立即禁止小麥出口。目前，這一全球第二大小麥生產國正試圖平息當地的價格上漲。印度商業和工業部的文件顯示，為保障印度的糧食安全，印度貿易署對與小麥相關的出口政策進行了修改。印度將立刻禁止印度小麥出口，不過那些此前已簽發信用證的出口仍可繼續。（萬得資訊）



大行報告

12. 摩通發表報告指，由於智能手機和物聯網需求疲軟，以及電動汽車投資增加帶來的成本壓力，對小米集團-W (01810. HK) 持觀望態度，並將其評級由增持下調至中性，目標價由 19 港元下調至 12.5 港元。摩通將小米 2022 和 2023 年經調整淨利潤預測分別下調 24% 和 31%，以反映需求疲軟和成本上升。此外，摩通認為小米可能會在其電動汽車項目上保持大量投資（每年 35 億至 40 億人民幣），將影響未來 1-2 年的盈利能力。小米繼續保持現金充裕，股票正在進入價值股板塊，但其可能有幾個季度的每股盈利預測遭下調，未見即時出現的催化因素。（格隆匯）
13. 理想汽車-W (02015. HK) 今年首季收入總額 95.6 億元，按年同期增 167.5%。麥格理報告指，理想汽車首季淨收入好過預期，毛利率強勁，維持其港股評級跑贏大市，目標價下調 16% 至 126.3 港元，相當於預測今年市銷率 3.5 倍（此前予 5.1 倍估值預測）。該行維持理想銷量預測，上調平均售價並調整產品組合，因此將其 2022 年至 2024 年收入預測分別提高 7%、5%、3%。在調整收入、毛利率和營運支出後，將理想 2022 年的預測從虧損 1.56 億元提高至盈利 1.38 億元，並將 2022 和 2023 淨收入預測分別提高 8% 和 6%。（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。

