

勝利早報

2022.05.17

勝利即日觀點

隔夜標普尾盤轉跌更逼近熊市，科技股拋售令納指跌超 1%，道指勉強收漲，熱門中概股多數跑贏大盤。A 股滬深兩市與港股維持弱勢，市場關注點聚焦本周龍頭科網股陸續公布業績。未來幾天俄烏衝突的變動依然存在較大變數，芬蘭和瑞典都宣布將申請加入北約，俄總統普京表示，若北約因瑞典和芬蘭的加入而擴大軍事設施，俄方將採取必要回應。歐盟擔心，若俄羅斯天然氣斷供，歐元區經濟恐基本停滯，因此海外市場仍需要謹慎。

對於國內市場，市場最關心的 4 月份經濟金融數據出爐，社融，新增貸款與消費零售等關鍵數據遠低于市場的預期，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，如汽車、新能源、半導體、先進製造等。



短線機會

美團點評 (3690.HK)

中國領先的生活服務電子商務平臺

推薦理由：

隨著監管影響的逐漸出清以及政策的逐步落地，互聯網行業的競爭秩序逐漸規範化，邊際影響減弱；美團已布局數字人民幣場景；現時股價估值合理。

買入價：HKD 165，目標價：HKD 200

止損價：HKD 160

本公司所管理資金或撰寫此等概況人員於 2022 年 05 月 16 日持有 3690.HK。



市場熱點板塊及個股：

A 股市場

1. 中國 4 月主要經濟數據出爐，受國內疫情衝擊明顯超預期等影響，4 月份經濟主要指標增速由升轉降或有所回落。其中，固定資產投資環比下降 0.82%，社會消費品零售總額同比下降 11.1%，規模以上工業增加值同比下降 2.9%。國家統計局發言人付凌輝表示，4 月份疫情對經濟運行造成較大衝擊，但這種影響是短期的、外在的，我國經濟穩中向好、長期向好的基本面沒有改變，中國經濟能夠克服疫情的影響，逐步企穩回升，保持平穩健康發展，二季度仍然會保持較好增長態勢。面對經濟下行壓力，有關方面在抓緊謀劃增量政策工具，加大相機調控力度，將會進一步穩定宏觀經濟大盤。（萬得資訊）
2. 據中國信通院，3 月份，國內手機市場總體出貨量 2146 萬部，同比下降 40.5%；其中，5G 手機出貨量 1618.5 萬部，同比下降 41.1%，占同期手機出貨量的 75.4%。1-3 月，中國市場手機總體出貨量累計 6934.6 萬部，同比下降 29.2%，其中 5G 手機出貨量 5388.4 萬部，同比下降 22.9%，占同期手機出貨量的 77.7%。（萬得資訊）
3. 據國家郵政局，4 月份，全國快遞服務企業業務量完成 74.8 億件，同比下降 11.9%；業務收入完成 740.5 億元，同比下降 10.1%。1-4 月，全國快遞服務企業業務量累計完成 317.1 億件，同比增長 4.2%；業務收入累計完成 3133.3 億元，同比增長 2.3%。（萬得資訊）
4. 我國牽頭的首個 5G 衛星無線電接口國際標準取得重大進展。由中國信通院牽頭，聯合中信科移動、中國衛通、華為、中興等單位立項的 IMT-2020 衛星無線電接口國際標準報告書主體部分已經完成，標準名稱確定為《IMT-2020 衛星無線電接口願景與需求報告書》。（萬得資訊）
5. 中汽協發布數據顯示，4 月，汽車企業出口比上年同期略有回落。4 月汽車企業出口 14.1 萬輛，環比下降 17.2%，同比下降 6.6%；1-4 月，汽車企業出口 72.3 萬輛，同比增長 39.4%。（萬得資訊）



H 股市場

6. 碧桂園在港交所發佈不尋常股價波動公告，確認並不知悉導致股份有所上升的任何原因，或任何必須公佈以避免本公司證券出現虛假市場的資料及需予披露的任何內幕消息。有關媒體報道指本集團將發行人民幣債券，公司表示擬於短期內面向專業投資者公開發行面值不超過 5 億元的國內公司債券。公司債券的發行仍只在計劃階段。（萬得資訊）
7. 先聲藥業宣佈，於 2022 年 5 月 13 日，集團與中國科學院上海藥物研究所、武漢病毒研究所合作的抗新型冠狀病毒候選藥物 SIM0417 已獲得國家藥品監督管理局簽發的藥物臨牀試驗批准通知書，擬用於曾暴露於新冠檢測陽性感染者的密接人羣的暴露後預防治療。（萬得資訊）
8. 中國神華公佈 2022 年 4 月份主要運營數據，當月公司商品煤產量 2680 萬噸，同比增長 6.3%；煤炭銷售量達 3680 萬噸；總髮電量 128.3 億千瓦時，同比增長 5.6%；總售電量 120.3 億千瓦時，同比增長 5.2%。（萬得資訊）
9. 5 月 13 日，根據中國國家藥監局 (NMPA) 官網最新公示，君實生物研發的 PD-1 抑制劑特瑞普利單抗 (拓益) 新適應症上市申請已獲批。這也是特瑞普利單抗在中國獲批的第 5 項適應症，具體為：聯合含鉑化療一線治療局部晚期或轉移性食管鱗癌。（萬得資訊）

海外市場

10. 2022 年第一季度，騰訊音樂娛樂集團整體業績表現穩健，公司調整後淨利潤等核心數據達到市場預期，在綫音樂付費用戶達 8020 萬再創里程碑式新高，付費率超 13%，多項業務獲亮眼突破。2022 年第一季度，騰訊音樂娛樂集團總營收為人民幣 66.4 億元（10.5 億美元），非國際財務報告準則下 (Non-IFRS) 公司淨利潤為人民幣 9.39 億元（1.48 億美元），環比上漲 7.6%；在綫音樂訂閱收入同比增長 17.8% 至人民幣 19.9 億元（3.14 億美元），在綫音樂付費用戶達到 8020 萬，同比增長 31.7%，其中環比淨增長為 400 萬；付費率達 13.3%，高於去年同期的 9.9% 與 2021 年第四季度的 12.4%。（萬得資訊）
11. 特斯拉已將其上海工廠產量提升至疫情前水平的計劃推遲至少一周，目前計劃從 5 月 23 日起將日產量提高到 2600 輛。特斯拉此前計劃從 5 月 16 日起將其上海工廠的日產量提升到 2600 輛。（萬得資訊）



大行報告

12. 摩根大通集體上調多家中概股公司評級：將京東集團 ADR 和 H 股評級上調至中性；將阿里巴巴 ADR 評級上調至超配；將百度 ADR 評級上調至中性，目標價 125 美元；將嗶哩嗶哩 H 股評級上調至中性；將騰訊評級上調至超配，目標價 470 港元；將網易評級上調至超配，目標價 185 港元；將美團評級上調至超配，目標價 220 港元。（格隆匯）
13. 瑞信發表報告指，內地下調首套房貸款利率下限 20 個基點，為銀行在家庭貸款大幅下降後進一步削減抵押貸款利率提供了更大的空間。同時顯示對住房需求的支持立場…雖然市場情緒低迷，但預計一線城市會出台更多的寬鬆措施，而且在 Omicron 疫情受控後，被壓抑的需求將為一線城市的銷售復甦提供支持。該行看好中國海外發展、華潤置地、\$龍湖集團(00960.HK)\$、\$中國金茂(00817.HK)\$、\$越秀地產(00123.HK)\$、\$中國海外宏洋集團(00081.HK)\$。（格隆匯）
14. 麥格理報告指出，由於成本結構、產能時機和價格上漲的小幅變化，將中芯國際 2022-2024 年的淨收入預測調整，變幅介乎下調 2%至上調 2%。該行將中芯目標價由 45.91 港元下調至 29.94 港元，相當於 16 倍的 2023 年預測市盈率，維持評級「跑贏大市」。該行表示，由於科技行業評級更廣泛的被下調，且中芯國際停留在美國制裁名單上的期限沒有進一步明確進度，提升了美國對設備限制增加的風險，相信中芯估值短期可能會受壓。（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。

