

勝利早報

2022.05.18

勝利即日觀點

隔夜美股三大指數收漲，納指領漲，其中，科技股強勢，熱門中概股繼續強勢。昨日 A 股滬深兩市與港股維持強勢，其中，汽車產業鏈、互聯網科技強勢，而地產與金融偏弱。美聯儲主席鮑威爾再次重申支持 6 月和 7 月各加息 50 個基點，有信心在不引發經濟衰退的情況下抑制通脹，沒有提及加息 75 個基點。這次講話雖然鷹派，但沒有超預期的信息，令超跌的成長股再度強勢反彈。芬蘭和瑞典都宣布將申請加入北約，增加未來幾天俄烏衝突的變數。因此海外市場仍需要謹慎。對於國內市場，全國政協會議表示支持民營經濟，支持平臺經濟發展，同時，最近民營地產企業順利通過債券發行申請，有利于減輕嚴監管資本的憂慮。上海疫情防控取得成效，陸續解封有利于恢復長三角經濟。除了基建與地產有利好外，國家推出汽車下鄉補貼政策，刺激汽車產業鏈走強。一系列舉措反應國家陸續推出刺激經濟政策與糾偏不當的監管措施，利于市場信心恢復。綜合來看，雖然外圍市場存不確定性，但國內利好高頻推出的預期升溫，預計港股與 A 股震盪上揚的趨勢有望形成。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

京東集團-SW (9618.HK)
中國最大的自營式電商企業

推薦理由：

互聯網平臺的政策底日益清晰，中概股回暖；2022 年第一季度，京東集團淨收入達 2397 億元，經營利潤率達 3.6%，一季度用戶平均購物頻次和平均貢獻收入值更是創下過去三年以來的新高。

買入價：HKD 190，目標價：HKD 250
止損價：HKD 170

本公司所管理資金或撰寫此等概況人員於 2022 年 05 月 17 日持有 9618.HK。



市場熱點板塊及個股：

A 股市場

1. 全國政協召開“推動數字經濟持續健康發展”專題協商會。全國政協主席汪洋強調，要辯證看待和統籌把握發展和安全的關係，不斷做强做優做大數字經濟，使之更好服務和融入新發展格局、推動高質量發展。國務院副總理劉鶴指出，要努力適應數字經濟帶來的全方位變革，打好關鍵核心技術攻堅戰，支持平臺經濟、民營經濟持續健康發展，處理好政府和市場關係，支持數字企業在國內外資本市場上市，以開放促競爭，以競爭促創新。（萬得資訊）
2. 多位業內人士透露，汽車下鄉政策有望于6月初出臺，鼓勵車型為15萬元以內的汽車（含燃油車及新能源汽車），每輛車補貼範圍或在3000元-5000元。業內專家預計，汽車下鄉將促進燃油車20萬-30萬輛銷量，促進新能源汽車30萬-50萬輛銷量。（萬得資訊）
3. 發改委新聞發言人孟瑋表示，我國經濟新的下行壓力有所加大。目前，國內疫情反彈得到有力處置，各項政策靠前發力、政策效應逐步釋放，相信正常的經濟秩序將快速恢復，經濟運行會很快回歸正常軌道。發改委將抓緊謀劃增量政策工具。加大宏觀政策調節力度，全力擴大國內需求，精準發力擴大有效投資，推動實施一批既利當前又利長遠的重大項目，穩住市場主體，推動企業在做好疫情防控條件下儘快實現復工達產。（萬得資訊）
4. 證券時報頭版刊文稱，騰訊、阿裏巴巴等多隻熱門恒生科技股強勢上漲，外資們用真金白銀“抄底”，可謂“全面轉向看多”；自去年下半年以來，中國互聯網巨頭面臨業績下滑的挑戰，市值紛紛出現下滑；不過，回顧歷史，每次“危機”都孕育著機會；投資者應正視互聯網科技股的高波動特性，堅持研究企業基本面，把握長期價值。（萬得資訊）
5. 中國聯通發布5G新通信產品、全光高品質算力網絡、“銀齡專享”服務計劃。中國聯通同時宣布，面向重點垂直行業成立裝備製造、智慧礦山、智慧鋼鐵、服裝製造、汽車製造、智慧醫療、智慧法務、智慧應急、智慧交通九大行業軍團。（萬得資訊）



H 股市場

6. 5月17日，京東物流(02618.HK)發布2022年一季度業績報告。報告期內公司實現營業收入273.5億元，同比增長22%；期間虧損13.5億元，同比收窄87.7%；經調整虧損7.98億元，同比虧損減少41.6%。此外，外部客戶收入達160億元，占比58.4%；來自一體化供應鏈客戶收入179億元，同時外部一體化供應鏈客戶數量同比增長近20%。截至2022年3月31日，京東物流已在全國運營了約1400個倉庫，含雲倉生態平臺的管理面積在內，京東物流的倉儲網絡管理總面積超2500萬平方米。(萬得資訊)
7. 金力永磁(06680.HK)發布公告，2022年5月16日，公司全資子公司金力永磁(包頭)科技有限公司與華潤電力控股有限公司設立在北方地區的管理公司華潤電力投資有限公司北方分公司簽訂了《戰略合作框架協議》，雙方本著「著眼長遠、優勢互補、互惠多贏、共同發展」的原則，深入貫徹落實國家碳達峰、碳中和重大決策部署，立足新發展階段，踐行新發展理念，構建新發展格局，以新能源項目開發建設為基礎，全面深化長期、穩定、全面的戰略合作關係。雙方合作項目包括但不限於以下方面：(1)保障性并網集中式新能源項目；(2)工業園區可再生能源替代項目；(3)火電靈活性改造配套新能源項目；(4)分散式風電項目；(5)永磁電機改造項目。(萬得資訊)
8. 思摩爾國際(06969.HK)公布，于2022年5月17日，億緯鋰能與深圳麥克威爾(公司的附屬公司)就研究及開發一種用于電子煙產品的新型電池訂立聯合研發協議。根據協議，監于深圳麥克威爾將分階段提供人民幣2600萬元，億緯鋰能同意開發一種用于電子煙產品的新型電池。億緯鋰能及深圳麥克威爾協定共同擁有聯合研發協議所產生的任何及所有專利及知識產權，而億緯鋰能同意按將予協定的價格為深圳麥克威爾生產根據本協議開發的電池。(萬得資訊)
9. 中國移動(00941.HK)公布，該公司擬于2022年5月18日召開2022年股東周年大會向全體股東宣派截至2021年12月31日止年度末期股息，公司董事會建議向公司股東派發2021年末期股息每股2.430港元(含稅)，股息將以港元計價并宣派，其中A股股息將以人民幣支付，按照股東周年大會宣派股息之日前一周的中國人民銀行公布的港元對人民幣中間價平均值1港元折合人民幣0.86168元計算，金額為每股人民幣2.0939元(含稅)。公告稱，在實施權益分派的股權登記日前，公司的已發行股份總數發生變動的，該公司擬維持利潤分配總額不變，相應調整每股派息金額。(萬得資訊)



海外市場

10. 近日，美國銀行的一項基金經理調查顯示，隨著全球經濟增長前景跌至歷史低點，對滯脹的擔憂加劇，投資者正在大舉增持現金。調查顯示，投資者的現金持有水平觸及 2001 年 9 月以來的最高水平，美銀將這一結果描述為「極其悲觀」。本月對管理著 8720 億美元資產的機構投資者進行的調查也顯示，鷹派的央行們被視為最大的風險，其次是全球經濟衰退，而對滯脹的擔憂升至 2008 年以來最高。（萬得資訊）
11. 美國汽車協會（AAA）的數據顯示，美國所有州的汽油零售價有史以來首次升至 4 美元/加侖以上。加州的油價最貴，平均油價達到 6.021 美元/加侖，創歷史新高，另有其他五個州的價格在 5 美元以上。（萬得資訊）
12. 富國銀行 CEO Charlie Scharf 表示，美國將「毫無疑問」走向經濟下滑，「將難以避免某種程度的（經濟）衰退」。他同時指出，以很多指標衡量，美國消費者和企業的財務狀況還健康。這應該有望給無論哪種程度的衰退提供一些緩衝。此前，摩根大通 CEO 稱美聯儲軟著陸的幾率有三分之一，但溫和衰退的幾率也有三分之一；執掌高盛十二年的前 CEO 稱衰退的風險「非常非常高」。（萬得資訊）

大行報告

13. 瑞銀研究報告稱，予敏華控股「買入」評級，下調 2023/24 財年收入預測 2.8%/4.7%，目標價降至 12.5 港元。報告中稱，在高基數的基礎下，公司下半財年收入同比增 15.2%至 113 億元，高于該行預期 1.9%，低于市場預期 0.8%；經調整淨利潤為 13 億元，同比增 9.5%，高于該行及市場預期 6.3%/10.4%。管理層計劃今年于內地市場開設 300 至 500 間新店，對較低綫城市的潛力維持正面態度。長遠而言，管理層預計其功能沙發市場規模至少擴大一倍。（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。

