

勝利早報

2022.05.19

勝利即日觀點

隔夜道指狂泄千點，納指標普跌超4%，納指100跌5%，為兩週最深，也是2020年9月以來最大跌幅，其中，消費和明星科技股領跌，芯片股亦深度回調。昨日A股小幅收跌，成交量持續萎縮，行業切換明顯，其中，汽車股走勢強勁。美聯儲主席鮑威爾表示必要時美聯儲會把利率提高至中性水平之上，再次加劇市場對通脹和貨幣政策快速收緊的憂慮，避險需求升溫。若美聯儲的政策反應過于激進，隨著金融環境收緊導致需求被破壞，美國國債和優質的市政債券將再次成為投資者的避難所，海外風險資產仍有可能遭遇拋售潮。疊加，美國零食企業業績差于預期，如沃爾瑪等企業業績後股價大幅下跌。市場對經濟前景憂慮升溫。海外市場仍需謹慎。國內市場方面，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股震蕩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

【今日暫無推介】



市場熱點板塊及個股：

A 股市場

1. 國務院總理李克強表示，經濟下行壓力進一步加大，要加大宏觀政策調節。已出臺政策要儘快落位，看得准的新舉措能用盡用，5月份能出盡出，確保上半年和全年經濟運行在合理區間，努力使經濟較快回歸正常軌道。要突出就業優先，通過穩市場主體來保就業保民生。確保糧食穩產和能源穩定供應。支持平臺經濟、數字經濟合法合規境內外上市融資。穩地價穩房價，支持居民合理住房需求，保持房地產市場平穩健康發展。（萬得資訊）
2. 據經濟參考報，在行業有序復工復產穩步推進下，汽車產業鏈逐漸恢復，板塊短期表現活躍。汽車整車、汽車零部件、新能源汽車等多板塊表現活躍。個股方面，申華控股、中通客車等漲超10%，雪龍集團、中國重汽等漲超6%。從階段表現來看，申萬汽車板塊近5日漲幅超過7%。（萬得資訊）
3. 全球遊戲產業諮詢公司 Digital Development Management (DDM) 最新報告表明，2022年第一季度全球遊戲產業投資總額達到35億美元，同比下降10.3%，其中區塊鏈遊戲投資達17億美元，占48%。2022年一季度全球遊戲產業併購交易總額達到80億美元，同比增長276.2%。（萬得資訊）
4. 據證券時報，作為常態化疫情防控的重要手段和基礎性設施，場所碼和健康核驗一體機（即“數字哨兵”）正在加緊布設中。在上海、深圳等城市，進入公共場所必須“打卡”數字哨兵已成常態。券商機構認為，若數字哨兵在全國廣泛鋪開，核心場景市場空間整體有望超200億元。（萬得資訊）

H 股市場

5. 騰訊公佈截至2022年3月31日一季業績，財報顯示：Q1營收1354.71億元人民幣，去年同期1353.03億元，同比持平；淨利潤234.13億元，同比下降51%；經調整淨利潤255.45億元，同比下降23%；攤薄後每股盈利2.404元，去年同期4.917元。（萬得資訊）
6. 萬國數據-SW 發佈一季業績。公司淨收入22.43億元人民幣（單位下同），同比增長31.5%；毛利4.86億元，同比增長22.6%；基本每股虧損0.39元。（萬得資訊）
7. 粵海投資公告，為支持和促進綠色清潔新能源發展以及我國“碳達峯、碳中和”的戰略目標，於2022年5月18日，粵海水務（公司的全資附屬公司）與飛來峽水電（粵海控股的全資附屬公司）訂立關於合作建設若干分佈式光伏發電站項目，產生的電力供（其中包括）粵海水務集團自用的期限為三年的光伏發電框架協議。（萬得資訊）



- 復宏漢霖發佈公告，近日，一項比較公司自主開發的漢斯狀®(斯魯利單抗注射液)或安慰劑聯合化療(順鉑+5-FU)一線治療局部晚期/轉移性食管鱗癌(ESCC)患者的3期臨牀研究在計劃的期中分析中，經獨立數據監查委員會評估達到了無進展生存期(PFS)和總生存期(OS)的雙主要研究終點。(萬得資訊)

海外市場

- 芝加哥聯儲行長 Charles Evans 表示，如果美聯儲將基準利率調升至高於中性利率的水平並保持在那里，則通脹率應該能較當前回落。Evans 週三在接受採訪時表示：「如果我們在此基礎上加息 50 基點或者 75 基點，那麼這種對經濟構成抑制的貨幣政策應該有助於壓低通脹」。他稱，「我們不必持續將聯邦基金利率提高到抑制經濟的水平。我們可以在到了那個值之後觀察一段時間」。美聯儲主席傑羅姆·鮑威爾週二重申了對聯邦公開市場委員會(FOMC)可能在6月和7月的會議上各加息 50 基點的預期。(萬得資訊)
- 當地時間週三，標準普爾道瓊斯指數公司在官網宣佈了每年例行的指數調整。在標普 500 ESG 指數的 308 只成分股中，蘋果、微軟、谷歌、亞馬遜、英偉達、聯合健康集團、寶潔、埃克森美孚、摩根大通等再次入選。但特斯拉、伯克希爾·哈撒韋、強生、Meta 等公司被從中剔除。標普道瓊斯指數公司北美地區高級董事兼 ESG 指數主管 Margaret Dorn 在 17 日的官網博文中解釋，過去一年，特斯拉公司在環境、社會和治理標準方面的得分保持「相當穩定」，但與不斷改善的全球同行相比，它的排名有所下滑。而特斯拉創始人兼 CEO 馬斯克自然也在推特上對標準普爾道瓊斯指數公司展開輪番「猛攻」。(萬得資訊)
- 主要受成本飆升、庫存瓶頸、漲薪壓力等的衝擊，塔吉特第一財季利潤不及預期，同時對於營業利潤率的指引也較低。塔吉特拖累週三美股零售板塊普跌，公司表示，儘量不會提高商品價格將成本轉嫁給消費者，願以短期利潤為代價保住長期市場份額。(萬得資訊)



大行報告

12. 中金報告表示，預計內地電子商務增速在今年4月探底，建議密切關注「618」的動態。該行認為4月較弱的數據已經在市場預期之中，預計整體電商的物流履約將在5月起逐步恢復，電商平臺收入在今年第二季增速探底後，或在下半年低基數的作用下觸底反彈。該行指，內地電商平臺持續關注營運效率，預計從今年第二季開始利潤率水平有所提升，推薦關注市場情緒企穩後，此前估值過度調整的\$拼多多(PDD.US)\$的機會，以及\$京東集團-SW(09618.HK)\$在前期較大股價調整後，基於供應鏈能力及其偏向必選消費品類的構成持續跑贏市場增速的基本面表現，同時建議關注短期\$阿里巴巴-SW(09988.HK)\$估值修復的機會。(格隆匯)
13. 瑞信研報指，京東首季收入按年升18%，大致符合預期，經調整淨利潤40億元人民幣，經營利潤率1.7%，超過預期的1%。該行引述京東管理層預期，疫情對公司第二季的影響按年來得更為嚴重，公司期內優化成本，縮減低回報項目，並於3月份加大成本削減力度。瑞信對京東今年第二季及全年收入預測分別下調至升2.4%及升10%，經調整經營利潤率下調7%，以反映增長放緩被成本控制所抵銷，目標價由398港元降至359港元，維持「跑贏大市」評級，仍然相信在回覆正常化的情況下，公司盈利增長續保持可見性。(格隆匯)
14. 中金發表報告，下調美團目標價5%至251港元，維持「跑贏行業」評級。該行指，由於疫情及宏觀消費的不確定性，將美團今明兩年收入預測下調5%和4%至2210億元人民幣(下同)和2,979億元，將今年經調整淨虧損由74億元下調至88億元，明年下調至85億元。該行預計，今年首季美團收入按年增長23%至455億元，經調整淨虧損額按季擴大3.3億元至42.6億元，基本符合市場預期。(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。

