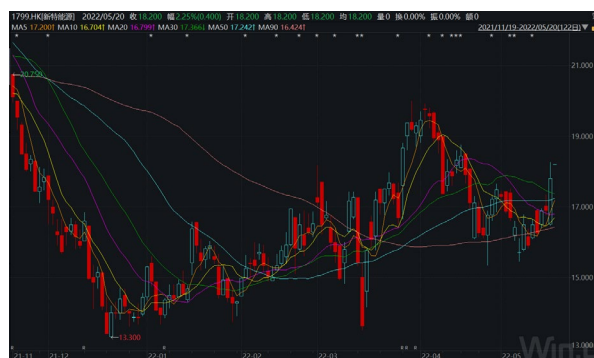


# 勝利早報

2022.05.20

## 勝利即日觀點

隔夜美股三大指數走勢偏弱，新能源股強勢，中概股走強。昨日 A 股滬深兩市偏強，其中，地產、汽車、新能源強勢，消費與醫療弱。港股則受海外拖累，互聯網科技跌幅明顯。海外市場繼續受通脹短期難以回落的預期，以及美聯儲可能會採取更加激進的貨幣政策，挫傷美國乃至全球經濟。另外，俄烏衝突持續對國際原材料供應負面衝擊仍明顯。這些是海外風險資產遭拋售的重要原因。同時，利好因素是海外疫情的限制措施陸續解除後，國際經濟恢復將陸續恢復，有望抵消部分不利消息。因此，雖然海外市場整體偏弱，但受益于經濟復蘇以及超跌的新能源產業、科技等成長板塊可以中期建倉。國內市場，市場仍是聚焦在疫情防控陸續解封後，國家維穩經濟與市場的政策落地與力度。高層已經明確表示支持民營經濟，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

新特能源 (1799.HK)

領先的太陽能級多晶硅生產商和光伏項目承包商

推薦理由：

國際能源短缺與價格飆升，歐美加快新能源項目建設；國內千億低息貸款支持新能源基建，光伏行業二季度仍高景氣；

矽料價格重回 26 萬元/噸，公司矽料業務維持高增長；新能源項目建設與運營業務受益于政策扶持。

風險：新能源發展不及預期。

買入價：HKD 17，目標價：HKD 25，

止損價：HKD 15

本公司所管理資金或撰寫此等概況人員於 2022 年 05 月 19 日持有 1799.HK。



## 市場熱點板塊及個股：

### A 股市場

1. 4月新增信貸社融數據在“情理之中，預料之外”，其背後反映出企業、居民不願借錢，也就是央行所說的“有效融資需求明顯下降”。業內人士表示，疫情衝擊對實體經濟的影響進一步顯現，有效融資需求不足依然未見改善，預計5月新增信貸社融數據會延續4月的疲軟態勢。當前需儘快控制住疫情，抓緊研究出臺增量政策工具，推動經濟活動、人流物流盡快重回正軌，修復寬信用仍需多管齊下。（萬得資訊）
2. 中汽協相關負責人闢謠“汽車下鄉”政策或6月初出臺，稱爲“假消息”。此前有報道稱，“汽車下鄉”政策有望于6月初出臺，鼓勵車型爲15萬元以內的車型，每輛車補貼範圍或在3000元~5000元。（萬得資訊）
3. 貓眼專業版數據顯示，截至5月19日，2022年全國院綫電影總票房突破150億元。當前年度票房前3爲《長津湖之水門橋》40.62億，《這個殺手不太冷靜》26.23億，《奇迹·笨小孩》13.77億。（萬得資訊）
4. 消息稱中國三大手機品牌廠小米、OPPO、vivo已通知供應商，未來幾季將砍單約二成。其中，小米通知供應鏈，將把今年全年原訂2億銷售目標，調降爲1.6億到1.8億；OPPO、vivo本季和下季也傳出砍單約兩成，以消化累積的過多庫存。（萬得資訊）
5. 上海多舉措統籌疫情防控與復工復產，5月上半月，全市規模以上工業企業用電量恢復至去年同期水平的80.5%。上海港集裝箱單日吞吐量已恢復至正常的九成，浦東機場貨物日吞吐量恢復至七成水平，經由高速公路省界道口進出上海的貨運車輛恢復至常態的三分之二。（萬得資訊）



## H 股市場

6. 小米集團(01810)發佈2022年Q1業績報告：Q1營收為733.52億元（人民幣，下同），同比下降4.6%；Q1經調整淨利潤為28.59億元，同比下降52.9%；Q1毛利潤為127.10億元，同比下降10.2%。分業務來看：Q1智能手機收入457.63億元；IoT與生活消費產品部分收入194.77億元；互聯網服務收入71.13億元。（萬得資訊）
7. 兆科眼科-B(06622)宣佈，NVK002(公司核心產品之一)為期一年的第III期橋接臨牀試驗(「小型CHAMP」)的首名患者已於2022年5月13日入組。早前於2022年3月，公司宣佈首名患者入組同步進行的為期兩年第III期臨牀試驗(「中國CHAMP」)，而截至2022年5月16日，中國CHAMP已成功入組144名患者，招募工作仍在進行。（萬得資訊）
8. 正通汽車(01728)公佈，根據京東網司法拍卖網絡平臺的有關拍賣詳情頁，股權拍賣已於2022年5月19日上午10時結束。上海汽車集團股份有限公司(「買受人」)成功拍得公司持有的東正金融15.2億股非上市外資股，成交價為人民幣16.07億元。（萬得資訊）
9. 思摩爾國際(06969)公告，於2022年5月19日，公司根據於2020年6月15日採納的首次公開發售後購股權計劃向集團特定合資格僱員授出合計1197.5萬股購股權。所授出購股權的數目合共1197.5萬份購股權，於授出日期的股份收市價每股股份16.80港元。（萬得資訊）

## 海外市場

10. 歐洲央行4月貨幣政策會議紀要顯示，委員們普遍對高通脹數據表示擔憂，唯一的主要爭論似乎是應該以多快的速度和多大的幅度收緊政策。自上次會議以來，幾乎所有公開發言的歐洲央行政策制定者現在都支持7月份加息，這將是歐洲央行10多年來的首次加息。（萬得資訊）
11. 美國財長耶倫表示，（經濟）軟著陸是可以想像的，美聯儲沒有理由上調2%的通脹目標；對俄羅斯石油徵收關稅可以替代對油價進行限制。（萬得資訊）
12. 綜合多家美國媒體報道，知情人士透露，\$蘋果(AAPL.US)\$的高管已于上周向公司董事會預展了即將推出的混合現實(MR)頭戴設備。據報道，這款設備結合了虛擬現實(VR)和增強現實(AR)功能。另據其他知情人士透露，最近幾周，蘋果還加快了rOS操作系統的開發，該系統將用于這款頭戴設備上。這一進展再加上董事會的產品預展，表明該產品可能會在未來幾個月內首次亮相。如果消息屬實，蘋果的MR頭戴設備將成為2014年秋季公布Apple Watch以來最新的主要產品類別。（萬得資訊）



## 大行報告

13. 美銀證券發佈研究報告稱，重申騰訊「買入」評級，目標價由 525 港元降至 497 港元。今年第一季收入遜於市場預期，第二季或將受到疫情影響，預計收入同比下降 9%，但在下半年逐步復甦，若下半年重新放寬，收入增長將改善。另該行預計，隨着商業活動等放緩，廣告、金融科技及雲業務將繼續受到疫情影響，而且這種低迷並與產品的競爭力問題相關。(格隆匯)
14. 瑞信發佈研究報告稱，將吉利汽車評級由「中性」升至「跑贏大市」，最新專用混合動力產品「帝豪 L」轎車於 4 月 26 日上市，上市首周訂單量就超過 1 萬輛，考慮其強於預期的插電式混合動力汽車需求前景，上調 2022-24 年盈利預測 0.5%-8.3%，目標價由 12.5 港元上調 36%至 17 港元。該行預計，公司國內插電式混合動力汽車市場份額將由 2021 年的 3.5%升至 2025 年的 23%，主要得益於先進的三檔專用混合動力變速器技術(雷神 Hi. X)，銷量將從 2021 年的 21000 輛增加到 2022 年的 9 萬輛，隨後在 2025 年將達到 70 萬輛。(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。

