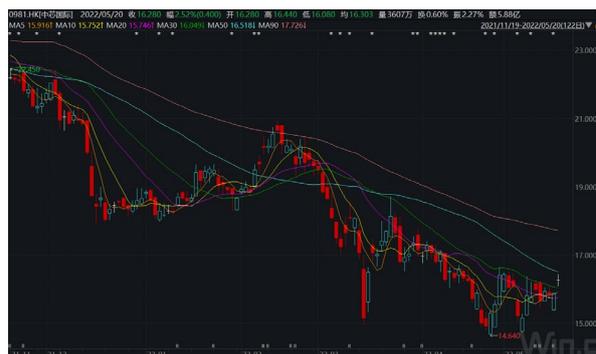


勝利早報

2022. 05. 23

勝利即日觀點

上周五美股三大指數急跌後尾盤道指與標普收漲，其中，科技與消費股強，金融股弱。A股滬深兩市與港股走勢強勁，其中，科技、新能源強勢，醫療弱。華爾街大投行紛紛發布看空美國經濟的報告，主要邏輯是美聯儲提高加息步伐與縮表來抗通脹，將使得美國經濟陷入衰退，導致市場繼續拋售風險資產。加之，北約東擴與俄烏衝突持續對國際原材料供應造成負面衝擊。這些也是海外風險資產遭拋售的重要原因。同時，利好的一方面需要看到海外疫情的限制措施陸續解除後，國際經濟將陸續恢復，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、科技等成長行業可以中期建倉。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力度。央行將五年期LPR利率調至4.45%，反映貨幣政策寬鬆救市的決心。全國政協會議上劉鶴副總理明確表示支持民營經濟，支持平臺經濟發展，同時，李克強總理在雲南召集各省官員開會也強調支持民營經濟，支持平臺經濟發展，還有民營地產企業順利通過債券發行，反映高層開始針對地產行業、互聯網平臺經濟的過度監管進行糾偏，這不僅有利于緩解相關企業的監管風險憂慮，更有利于減輕嚴監管資本的憂慮。證監會也發布支持企業融資的新規，有助于企業融資。市場政策底繼續得到鞏固。展望後市，雖然外圍市場存不確定性，但國內利好高頻推出且力度加大的預期升溫，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

中芯國際 (981.HK)
中國大陸規模最大的專業晶圓代工企業

推薦理由：
半導體周期上行已傳導至晶圓代工板塊，下半年漲價擴產有望帶來未來兩個季度基本面持續上行；中芯國際第一季度營收與盈利均有大幅增加，分別同比增長66.9%與181.5%，反映行業景氣度高；公司預計二季度環比正增長；估值合理，公司獲納入恒生指數。

買入價：HKD 16.0，目標價：HKD 20.0
止損價：HKD 15.0

本公司所管理資金或撰寫此等概況人員于2022年05月20日持有981.HK。



市場熱點板塊及個股：

A 股市場

1. 中共中央辦公廳、國務院辦公廳印發《關於推進實施國家文化數字化戰略的意見》提出，夯實文化數字化基礎設施，依托現有有線電視網絡設施、廣電 5G 網絡和互聯互通平臺，形成國家文化專網；發展數字化文化消費新場景，大力發展線上線下一體化、在線在場相結合的數字化文化新體驗；加快文化產業數字化布局，在文化數據采集、加工、交易、分發、呈現等領域，培育一批新型文化企業，引領文化產業數字化建設方向；支持符合科創屬性的數字化文化企業在科創板上市融資，推進文化數字化相關學科專業建設，用好產教融合平臺。（萬得資訊）
2. 今年以來，互聯網板塊繼續演繹“越跌越買”的趨勢，6 只跟踪中證海外互聯網或是恒生互聯網科技指數的 ETF 年內吸金超 200 億元。多位業內人士認為，互聯網板塊政策底逐步明朗，隨著未來疫情影響逐漸減弱，互聯網板塊在下半年也有望迎來盈利拐點。（萬得資訊）
3. 伴隨著市場企穩，基金發行市場暖意初現。5 月以來新成立基金平均發行份額大幅增加，提前結募的基金產品也在逐漸增多。基于對當前布局機會的看好，多位知名權益基金經理推出新品。有基金經理認為，當前資本市場處于對長期預期的悲觀和短期流動性影響下造成的恐慌位置，但長期而言，當下也是比較好的布局時點。（萬得資訊）
4. 據經濟參考報，5 月以來，包括中國平安、友邦保險在內的多家上市險企進行了密集股份回購。業內分析人士指出，年內保險股在二級市場表現不佳，上市險企持續多次進行股份回購，或與其股價處于較低位置、估值較低有關。同時，從財報數據來看，險企業績增長承壓，通過股票回購或意圖向市場傳遞信心。（萬得資訊）



H 股市場

5. 小米集團-W(01810)宣佈，董事會於2022年5月20日根據股份獎勵計劃獎勵合共55348201股獎勵股份予1875名選定參與者，其中1873名選定參與者為非關連承授人，而兩名選定參與者則為關連承授人。(萬得資訊)
6. 中國移動(00941)發佈2022年4月份的運營數據，移動業務方面，客戶總數累計到達96639.6萬戶，本月淨增客戶24.2萬戶，5G套餐客戶數累計達47691.6萬戶。有線寬帶業務方面，客戶總數累計到達25126.1萬戶，本月淨增數216.8萬戶。(萬得資訊)
7. 中國聯通(00762)發佈公告，截至2022年4月份，「大聯接」用戶累計到達78655.7萬戶，5G套餐用戶累計到達17476.8萬戶，物聯網終端連接累計到達32001.0萬戶。5G行業虛擬專網服務客戶達1552個；當月智慧客服客戶問題解決率97.6%；當月智慧客服智能服務佔比76.8%；授權專利本年累計592件。(萬得資訊)
8. 中遠海控(01919)公佈，公司控股股東中國遠洋海運集團有限公司(中遠海運集團)於2022年5月20日增持了公司A股股份50萬股；於2022年5月19日至2022年5月20日，在香港聯合交易所有限公司以場內交易方式累計增持了公司H股股份302.55萬股。此次增持完成後，中遠海運集團及其附屬公司合計持有公司7319732610股A股股份，193025500股H股股份，約佔公司截至2022年第一季度末總股本的46.91%。中遠海運集團或其全資附屬公司擬在此次增持開始之日起的12個月內，增持公司A股和H股，擬增持公司股份的總金額不低於15億元人民幣，且不超過30億元人民幣(含本次已增持股份)。(萬得資訊)

海外市場

9. 美國媒體援引消息人士的話報道稱，隨着「盧布結算令」生效後首次結算的支付期限臨近，已有20家歐洲企業開設盧布賬戶，以滿足俄方用盧布結算天然氣的要求。據彭博社報道，與俄羅斯天然氣工業股份公司關係密切的消息人士透露，近期又有10家歐洲企業在俄羅斯天然氣工業銀行開設盧布賬戶，使開設盧布賬戶的歐洲買家增加到20家。另有14家歐洲企業向這家銀行索要開設盧布賬戶的相關資料。(萬得資訊)
10. 一年一度的蘋果(AAPL.US)開發者大會WWDC 2022已定檔6月6日-10日。受疫情影響，本次的開發者大會將繼續在線上舉辦，並且任何開發者都能免費參加。儘管這是一場以系統和軟件開發為主題的發佈會，但有消息指出，在這場發佈會上，將有可能發佈包括搭載M2芯片的新品電腦，蘋果的首款VR頭戴式設備也極有可能亮相。(萬得資訊)



大行報告

11. 瑞信發表報告指，騰訊控股(00700.HK)今年首季收入按年持平於1360億元，較預期低4%，其中遊戲及雲業務表現均遜預期。至於經調整純利為255億元，按年下跌23%，同樣低於預期。展望未來，該行稱集團遊戲業務中的本地遊戲趨穩，而海外遊戲則料可受惠於匯兌因素，預期今年業務可錄低單位數增長。至於廣告業務估計仍受到宏觀挑戰，及廣告商削減銷售和推廣開支影響。瑞信調低集團今明兩年每股盈測分別9%及10%。該行預期，騰訊盈利前景疲弱將拖累其股價表現。(格隆匯)
12. 摩根士丹利研報指，美團是中國領先的在線食品配送和本地服務平臺，在「零售+科技」的企業戰略下，公司一直在擴大商品和服務矩陣，並提高服務質量。在新業務方面，該行估計公司旗下美團優選可於2024年達收支平衡，估計至2025年商品交易總額(GMV)達到3.5億至4億人民幣及總交易額(GTV)毛利率為1%，長期GTV毛利率可達2%；估計美團閃購可於2023年達收支平衡，至2025年日均訂單達1000萬及平均訂單價值(AOV)超過100元人民幣；估計美團買菜於2025年可達收支平衡；料快驢進貨業務可於2024年至2025年達收支平衡。(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。

