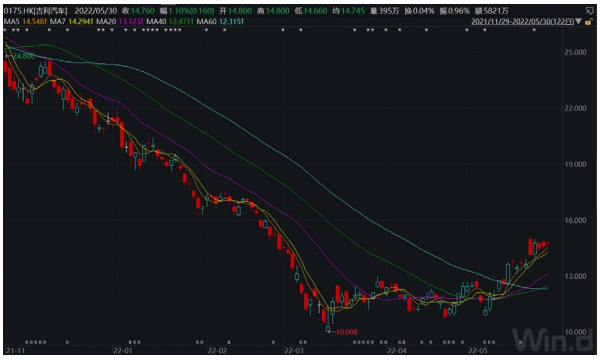
VICTORY 勝利 SECURITIES 證券
SINCE 1970s

勝利早報

2022.05.30

勝利即日觀點

上周五美股三大指數齊收漲，納指升幅較大，其中科技與新能源强勁，中概股亦强勁。上周五 A 股滬深兩市漲跌互現，港股大幅收漲，其中，科技，汽車，石油股偏强．美國 4 月份 CPI 數據雖然仍在高位，但環比下滑，令市場憧憬通脹增速繼續回落，更降低了市場對美聯儲可能激進收縮貨幣政策的憂慮。預計美聯儲 6 月與 7 月如預期繼續加息 50 個基點與正常推行縮表不會造成市場巨大的波動。同時，隨著通脹出現增速放緩的迹象與全球疫情限制措施陸續取消，全球經濟大概率逐步回升，支撐企業盈利轉好，對全球市場存在潛在利好。另外，美國國務卿表示不尋求對中國發生衝突或冷戰狀態，降低中美衝突加劇的憂慮。國內市場，國內對疫情憂慮的狀態持續降低，上海宣布 6 月 1 日全面復工複產，北京疫情防控效果較好正陸續推動解封。爲了强力推動經濟恢復，國家重磅會議後，各地方陸續公布投資與刺激消費政策，爲投資者帶來信心。預計國家穩經濟與穩市場的政策力度有望超預期，資金有望繼續回流市場。展望後市，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

吉利汽車（175.HK）
我國汽車行業自主研發實力領先的企業

推薦理由：
5 月疫情好轉，前期抑制的購車需求將得以釋放；
國家有關部門陸續出臺促消費政策，汽車主機廠也先後出臺幫扶措施；
公司旗下極氪汽車銷售突破２萬輛；
吉利與百度合作造車的車型即將推出；
行業及公司消息正面，股價走勢底部放量突破向上

買入價：HKD 14.0，目標價：HKD 20.0
止損價：HKD 13.0

本公司所管理資金或撰寫此等概況人員于 2022 年 05 月 27 日持有 175.HK。

經紀業務 | 資產管理 | 資本市場 | 財富管理

市場熱點板塊及個股:

A 股市場

1. 上海市政府發布《上海市加快經濟恢復和重振行動方案》，包括 8 個方面、50 條政策措施。根據行動方案，上海將于 6 月 1 日起取消企業復工複產審批制度，同時出臺系列政策穩外資、促消費、擴投資。上海將爲市場主體減負，除減免房租外，還將對符合條件的企業減免房產稅和城鎮土地使用稅，對非居民用戶給予 3 個月應繳水費、電費、天然氣費 10%財政補貼。上海將以大宗消費爲抓手，年內新增非營業性客車牌照額度 4 萬個，按照國家政策要求階段性減征部分乘用車購置稅，對置換純電動汽車的個人消費者給予一次性 1 萬元補貼，支持大型商貿企業和電商平臺發放消費優惠券，支持文創、旅游、體育產業發展，大力促進消費加快恢復。(萬得資訊)
2. 據第一財經，自 5 月 21 日起，國內航空公司執飛的國內客運航班，如果收入沒能覆蓋可變成本，將獲得來自財政現金補貼支持。數據顯示，“保底補貼航班”政策實施一周以來，票價環比提升 35. 2%。多家中型航司透露，政策實施一周後，公司效益明顯好轉，有的已經實現單日扭虧爲盈。(萬得資訊)
3. 北京多家商業中心 5 月 29 日恢復正常營業，餐飲商戶仍然禁止堂食，僅支持外賣和自提。各大商場同步加强疫情防控措施，對公共區域進行定時消毒，消費者需佩戴口罩、出示健康寶綠碼和 48 小時內核酸檢測陰性證明才能進入商場。(萬得資訊)
4. 農忙叠加疫情因素影響，部分地區水泥市場需求下滑，企業銷售壓力較大，爲搶占淡季市場份額，水泥企業降價。業內人士認爲，下半年市場復蘇機會較大，拐點有望在三季度來臨。(萬得資訊)

經紀業務 | 資產管理 | 資本市場 | 財富管理

H 股市場

5. 中遠海控(01919)公佈，該公司建議派付截至 2021 年 12 月 31 日止年度末期股息每股人民幣 0.87 元(含適用稅項)已獲股東於股東周年大會上批准。(萬得資訊)
6. 兗煤澳大利亞(03668)發佈公告，兗煤注意到大股東兗礦能源集團股份有限公司於 2022 年 5 月 25 日刊發的公告，內容有關其正考慮以兗礦能源確定的收購結構增持兗煤的普通股，所涉對價將以發行 H 股可轉債方式支付，並且可能導致兗煤股份自香港聯交所及/或澳交所退市。(萬得資訊)
7. 國電科環(01296)及要約人於 5 月 30 日聯合公告，於本聯合公告日期，所有實施條件均已達成。因此，實施合併已成為無條件及合併已生效，將於公告日期撤銷於聯交所上市地位。(萬得資訊)
8. 綠地香港(00337)發佈公告，截至 2022 年 5 月 27 日，公司已購回本金總額 1850 萬美元的債券(2022 年到期的 1.50 億美元 9.625 釐債券)，相當於債券初始本金額約 12%。(萬得資訊)
9. 香港特區政府財政司司長陳茂波發表司長隨筆稱，最近的俄烏衝突讓人清楚看見美國如何把美元和一些國際金融系統武器化，赤裸地扭曲和幹擾了國際金融市場的運作。安全，不單是國家關注的重點，亦是企業必須小心評估的風險。最近我們進一步簡化了大中華企業到香港作第二上市的要求，為須管理好政治風險而回歸的“中概股”提供支持。陳茂波表示，自 2019 年至今，透過第二上市或雙重主要上市迴流香港的“中概股”發行人共 21 家，以市值計，它們合共佔所有在美國上市的“中概股”的總市值超過七成。(萬得資訊)

海外市場

10. 高盛週五表示，PCE 數據顯示，美國通脹已至少開始從 40 年高點回落，這可能對股市有利。在 1951 年以來的 13 次通脹中，股市在（通脹見頂）12 個月後有 9 次錄得上漲，上漲機率接近 70%。最大漲幅是自 1980 年 3 月水平上漲 33.2%，當時通脹一度飆升至 14.59%的峯值。而最糟糕的是自 2001 年 1 月下跌 17.3%，當時市場在互聯網泡沫破滅後萎靡不振。事實上，通脹見頂可能會有所幫助，但股市確實需要其他支撐，尤其是如果投資者擔心經濟進一步下滑的話。(萬得資訊)
11. 據美聯儲最新的季度財務報告顯示，如果按市值計算，截至 3 月底，由於受到加息的衝擊，美聯儲持有的美國國債和抵押貸款支持證券(MBS)給其帶來了 3300 億美元的未變現虧損(賬面損失)。財務報告顯示，在 2022 年一季度，持有近 9 萬億美元的資產的美聯儲向美國財政部匯出了 322 億美元的利潤。(萬得資訊)

大行報告

12. 中金報告表示，國務院早前召開全國穩住經濟大盤電視電話會議，在疫情反覆、外需下行壓力加大的背景下，該會議釋放的「穩增長」信號非常明確。該行指，除地方加強貫徹落實外，近期多部委也密集開會或發文部署穩增長和紓困政策落實，體現為貨幣、財政、監管政策等協同發力。本輪穩增長以來，貨幣政策超前發力、寬鬆力度已較大，流動性已較充裕。接下來，不排除政策或將進一步引導內銀增加貸款支持力度，政策性銀行或將發揮更加積極的作用。該行認為，政策性銀行或將發揮對重大基建項目的支持作用。全年廣義基建投資增速或達 8%，如果配套社會資金有較大幅度放鬆，不排除接近 10%的可能性，遠高於去年 0.2%的按年增速。。(格隆匯)
13. 大和發表研報，重申阿里巴巴「買入」評級，下調 2023-24 年每股盈利預測 5%-9%，以反映弱於預期的核心商務 EBITA 利潤率，目標價由 155 港元降 6.5%，至 145 港元。截至 3 月底止第四財季公司客户管理收入(CMR)、成本改善勝於預期，核心商務利潤則遜於預期，但相信將受惠於刺激消費有利政策推出，一旦市場復甦，股價或將跑贏同業。(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。