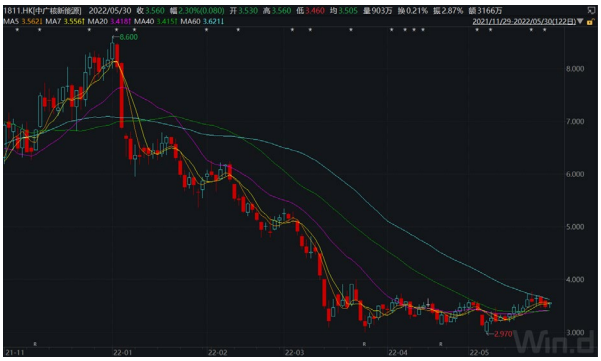
VICTORY SECURITIES 勝利證券
SINCE 1970s

勝利早報

2022.05.31

勝利即日觀點

隔夜美股休市，歐洲股市收盤普漲。昨日 A 股滬深兩市收漲，港股大幅收漲，其中，科技，汽車股强。美國 4 月份通脹環比下跌，有望減輕美聯儲過激收緊貨幣政策壓力，有個別美聯儲官員放風“9 月或暫停加息”，增加了美聯儲政策收緊步伐放緩的可能性。同時，隨著通脹壓力出現增速放緩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。這對全球市場持續提供利好消息，平復市場對于經濟持續下行的憂慮。另外，美國總統拜登將于當地時間 31 日會見美聯儲主席鮑威爾，市場預期會談結果可能釋放出任何鴿派信號，將繼續提振風險資產的表現。國內市場方面，國內對疫情憂慮大大降低，上海宣布 6 月開始全面復工複產，北京疫情防控效果較好正陸續推動解封消息。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。繼汽車刺激消費政策後，昨日新能源領域則再發政策利好，發改委、能源局發布《關于促進新時代新能源高質量發展的實施方案》，有望推動新基建板塊走强。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

中廣核新能源（1811.HK）
央企中國廣核集團旗下專門負責新能源運營的企業

推薦理由：
新能源領域連發政策利好，2030 年風電、太陽能發電總裝機容量達到 12 億千瓦以上的目標；
穩增長受益股，中廣核資產注入預期，新能源運營項目增加；
動態 PE 10 倍，派息率 3.38%，技術圖形回升。

買入價：HKD 3.5，目標價：HKD 4.5，
止損價：HKD 3.2

本公司所管理資金或撰寫此等概況人員於 2022 年 05 月 30 日持有 1811.HK。

經紀業務 | 資產管理 | 資本市場 | 財富管理

VICTORY SECURITIES
TRANSFORMING YOUR GOALS INTO REALITY 成就您想未來

市場熱點板塊及個股:

A 股市場

1. 新能源重磅政策出爐。國家發改委、國家能源局印發《關于促進新時代新能源高質量發展的實施方案》，旨在錨定到 2030 年我國風電、太陽能發電總裝機容量達到 12 億千瓦以上的目標，加快構建清潔低碳、安全高效的能源體系。方案提出 7 方面 21 項具體政策舉措，包括創新新能源開發利用模式，加快推進以沙漠、戈壁、荒漠地區爲重點的大型風電光伏基地建設；加快構建適應新能源占比逐漸提高的新型電力系統；支持引導新能源產業健康有序發展；完善支持新能源發展的財政金融政策，研究探索將新能源項目納入基礎設施 REITs 試點支持範圍等。(萬得資訊)
2. 全國財政支持穩住經濟大盤工作視頻會議在京召開。會議要求，把穩增長放在更加突出位置，著力保市場主體以保就業保民生，努力確保二季度經濟實現合理增長和失業率儘快下降。進一步加大增值稅留抵退稅政策力度，加快退稅進度，確保上半年基本完成小型企業以及製造業等行業中型、大型企業存量留抵稅額集中退還。加快財政支出進度，加緊推進已納入年度計劃安排的重大工程建設。加快地方政府專項債券發行使用并擴大支持範圍，確保今年新增專項債券在 6 月底前基本發行完畢，力爭在 8 月底前基本使用完畢。積極擴大有效投資，進一步加快下達預算；促進居民消費持續恢復，進一步提振汽車消費。(萬得資訊)
3. 財政部印發《財政支持做好碳達峰碳中和工作的意見》，以支持實現碳達峰工作爲側重點，提出綜合運用財政資金引導、稅收調節、多元化投入、政府綠色采購等政策措施做好財政保障工作。《意見》明確，重點支持構建清潔低碳安全高效的能源體系、重點行業領域綠色低碳轉型、綠色低碳科技創新和基礎能力建設、綠色低碳生活和資源節約利用、碳匯能力鞏固提升、完善綠色低碳市場體系等六大方面。其中提出，大力支持發展新能源汽車，完善充換電基礎設施支持政策，穩妥推動燃料電池汽車示範應用工作。(萬得資訊)
4. 上海市新冠肺炎疫情防控工作領導小組辦公室發布通告，6 月 1 日零時起，有序恢復住宅小區出入、公共交通運營和機動車通行。除中高風險地區和封控區、管控區外，各區、各街鎮及各居村委、業委會、物業公司等，不得以任何理由限制居住本社區的居村民出入。(萬得資訊)

H 股市場

5. 中國國航公告，公司正在籌劃取得山東航空集團有限公司的控制權，並進而取得山東航空股份有限公司的控制權。於本公告日期，公司持有山航集團 49.4%的股權，山航集團為公司的聯營企業，公司及山航集團分別持有山東航空 22.8%及 42%的股份。本次交易目前處於商議階段，公司與交易對方尚未就該事項簽署任何交易協議，該事項的具體方案目前尚在籌劃中，本次交易各方最終能否就本次交易達成一致意見並簽署相關協議存在重大不確定性。(萬得資訊)
6. 復星國際在香港交易所公告稱，附屬公司同意以每股 62 港元出售青島啤酒 6,680 萬股 H 股股份。出售所得款項總額約為 41.4 億港元（5.28 億美元）。配售價較週一收盤價折讓 4.7%。出售事項完成後，復星將不再持有任何青島啤酒 H 股。公司表示，出售事項系正常投退安排。(萬得資訊)
7. 東風集團股份公告，於 2022 年 5 月 30 日，公司與合營公司東風汽車有限公司訂立股份轉讓協議，據此，公司同意收購，而合營公司同意轉讓目標公司東風汽車(600006.SH)29.9%股份，購買價為每股標的股份人民幣 5.6 元。於本公告日期，合營公司持有目標公司 60.10%股份。股份轉讓完成後，公司及合營公司將分別直接持有 29.90%及 30.20%股份。(萬得資訊)
8. 華住集團披露 2022 年第一季度未經審核財務業績報告。於 2022 年第一季度，酒店營業額同比增加 16.4%至人民幣 95 億元。不計入 Steigenberger Hotels AG 及其附屬公司("DH"或"Legacy-DH")，第一季度的酒店營業額按年增加 11.4%。於 2022 年第一季度，收入同比增長 15.2%至人民幣 27 億元，與先前公佈的收入較 2021 年第一季度增長 11%至 15%的指引相符。2022 年第一季度來自 Legacy-Huazhu 分部的收入同比增加 4.6%，與先前公佈的 1%至 5%的收入指引相符。(萬得資訊)
9. 滔搏公告，截至 2022 年 2 月 28 日止年度，公司收入 318.765 億元人民幣，同比下降 11.5%；公司權益持有人應佔利潤 24.465 億元，同比下降 11.7%；每股盈利 39.45 分，董事建議派發截至 2022 年 2 月 28 日止年度的末期股息每股普通股人民幣 7.00 分及特別股息每股普通股人民幣 23.00 分。(萬得資訊)

海外市場

10. 據 CME「美聯儲觀察」消息，美聯儲到 6 月份加息 25 個基點的概率爲 0%，加息 50 個基點的概率爲 96.8%，加息 75 個基點的概率爲 3.2%；到 7 月份累計加息 25 個、50 個、75 個基點的概率均爲 0%，累計加息 100 個基點的概率爲 94.2%，累計加息 125 個基點的概率爲 5.7%，累計加息 150 個基點的概率爲 0.1%。（萬得資訊）
11. 一批經濟學家認爲，全球衰退幷非迫在眉睫，但因爲供應鏈被嚴重破壞，滯脹將持續存在，各國依舊需要會爲物價上升和經濟增長放緩做好準備。經濟學人智庫全球首席經濟學家西蒙・巴普蒂斯特（Simon Baptist）表示，隨著俄烏衝突和疫情對供應鏈造成了嚴重的破壞，以低增長和高通脹爲標志的滯脹將「至少在未來 12 個月內」持續存在，但在滯脹之後不會出現意外衰退。AMP Capital 首席經濟學家謝恩奧利弗也不認爲經濟衰退即將來臨，至少在接下來的 18 個月內不會。（萬得資訊）

大行報告

12. 中信證券表示，ETF 通落地進度符合預期，預計 2022 年 8 月左右可以正式實施。主要制度參考股票互聯互通，預計有望推升北向交易金額。該機構還表示，ETF 通規則的放開將拓寬內地投資者間接持有港股二次上市標的和 REITs 的渠道，同時也可規避 QDII 渠道潛在的額度風險，有利長期資金增配港股。另外，ETF 通也將助力內地資金直接投資境外優質管理人，而下半年內地與新交所的 ETF 通的開啓也值得期待。（格隆匯）
13. 中金發表報告，指百度首季業績好過預期。由于疫情反彈，相信集團旗下移動生態系統短期受壓，而爲了應對收入的短期下降，集團正在減少可變費用，削減成本幷提高效率。該公司仍認爲下半年的核心廣告收入將反彈。該行指，隨著公司降本增效，旗下視像網站平臺愛奇藝逐漸扭虧爲盈，因此將對其 2022 年和 2023 年非美國通用會計準則淨利潤預測分別上調 21%和 12%至 163 億和 227 億元人民幣。考慮到疫情導致在綫營銷業務放緩，將廣告業務的目標 2023 年市盈率預測從 8.5 倍下調至 8 倍，維持評級「跑贏大市」，H 股目標價下調 7.8%至 196.7 港元。（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。