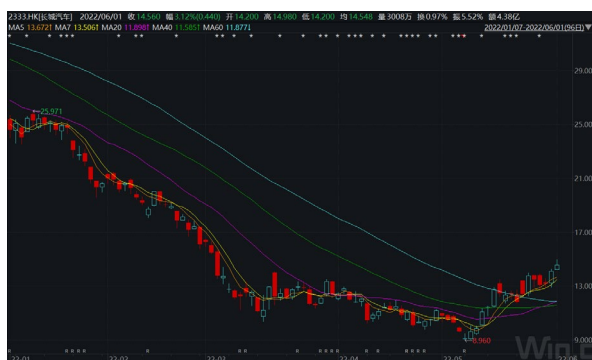


勝利早報

2022. 06. 01

勝利即日觀點

隔夜美股收跌，仍維持反彈走勢，其中，科技股偏弱，消費股偏強，中概股繼續維持強勢。昨日 A 股滬深兩市與港股均收漲，其中，科技，汽車股強。美聯儲正式開始縮表，美國債券利率抽升，疊加油價上漲，導致外圍市場風險偏好下降，股市受壓，目前核心因素還在通脹，4 月份美國通脹環比下跌，釋放出信號顯示通脹水平可能因供應鏈恢復與工業產能陸續釋放帶來供應改善而回落，各國正在採取替代方案應對俄羅斯與烏克蘭衝突引起的原材料漲價問題，降低企業原材料成本。預計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，平復市場對於經濟持續下行的憂慮。國內市場方面，國務院公布一攬子穩經濟計劃共 33 條政策，突出了政策全面刺激加上，國內對疫情憂慮大大降低，上海宣布 6 月開始全面復工復產，北京疫情防控效果較好正陸續推動解封消息。總體看來，目前市場信息面有利于市場信心與經濟企穩回升。還有，各地方陸續公布投資與刺激消費政策，刺激互聯網科技、消費與基建等行業好轉。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 股繼續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

長城汽車 (2333. HK)
我國運動多功能車 (SUV) 的製造商

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；公司新車型坦克系列、歐拉系列受市場歡迎；公司已實現全氫能產業鏈核心技術布局，年內將發布燃料電池乘用車；股價底部放量走強。

買入價：HKD 13.5，目標價：HKD 20.0
止損價：HKD 12.0

本公司所管理資金或撰寫此等概況人員于 2022 年
05 月 31 日持有 2333. HK。



市場熱點板塊及個股：

A 股市場

1. 國務院公布扎實穩住經濟一攬子政策措施，提出六個方面 33 項具體政策措施及分工安排。國務院要求，進一步加大增值稅留抵退稅政策力度，預計新增留抵退稅 1420 億元。今年出臺的各項留抵退稅政策新增退稅總額達到約 1.64 萬億元。加快財政支出進度，加快地方政府專項債券發行使用并擴大支持範圍，加大政府採購支持中小企業力度，將面向小微企業價格扣除比例由 6%-10% 提高至 10%-20%。繼續推動實際貸款利率穩中有降。提高資本市場融資效率，科學合理把握首次公開發行股票并上市（IPO）和再融資常態化；支持內地企業在香港上市，依法依規推進符合條件平臺企業赴境外上市。加快推動交通基礎設施投資，支持中國國家鐵路集團有限公司發行 3000 億元鐵路建設債券。穩定和擴大民間投資，出臺支持平臺經濟規範健康發展具體措施，穩定增加汽車、家電等大宗消費。（萬得資訊）
2. 工信部聯合有關部門印發通知，正式開展新一輪新能源汽車下鄉活動，後續還將組織家電、綠色建材下鄉等活動，進一步促進大宗商品消費。工信部表示，有信心、有決心、有恒心，全力以赴推動工業經濟企穩回升。商務部表示，支持新能源汽車購買使用，破除新能源汽車市場地方保護，深入開展新能源汽車下鄉活動，積極支持充電設施建設。名單顯示，26 家車企參與本輪新能源汽車下鄉活動，比亞迪、一汽、上汽、廣汽、長城等多家車企及多款車型均在名單之列。（萬得資訊）
3. 5 月份中國採購經理指數有所回升。國家統計局公布數據顯示，5 月份，製造業採購經理指數、非製造業商務活動指數和綜合 PMI 產出指數同步回升，分別為 49.6%、47.8% 和 48.4%，雖低于臨界點，但明顯高于 4 月 2.2、5.9 和 5.7 個百分點。數據表明近期疫情形勢和國際局勢變化等因素對經濟運行造成較大衝擊，但隨著高效統籌疫情防控和經濟社會發展成效顯現，我國經濟景氣水平較 4 月份有所改善。（萬得資訊）
4. MSCI 多隻指數樣本調整，5 月 31 日盤後正式生效。本次調整，MSCI 中國指數新納入 33 只中國股票，剔除 44 只。從調入股票所屬行業來看，本次 MSCI 中國指數調入股標的中能源和資源板塊個股居多，包括亞鉀國際、冀中能源等，本次剔除 44 中國股票包括 21 只 A 股股票，航天發展、榮盛發展等均在列。MSCI 中國 A 股在岸指數和 MSCI 全球標準指數成分股也有所調整。（萬得資訊）



H 股市場

5. 贛鋒鋰業稱，阿根廷時間 5 月 30 日，贛鋒 Mariana 鹽湖項目舉行開工儀式，公司將投資約 6 億美元，建設年產兩萬噸氯化鋰生產基地。此前，贛鋒對該項目進行多次勘測，於 2021 年控制及推斷鋰資源量達到 685 萬噸 LCE，鋰資源總量則達到 812 萬噸 LCE。贛鋒在阿根廷的另一個鹽湖項目 Caucharí 也規劃於今年投產，一期將形成年產 4 萬噸碳酸鋰的產能。（萬得資訊）
6. 碧桂園服務公告稱，已將足夠資金存入受託人指定的銀行賬戶，用作全額贖回 6 月 1 日到期的 50.4 億港元零息可換股債券。公司認為到期贖回可換股債券不會對財務狀況產生任何重大影響，完成贖回後，可換股債券將被註銷及自新加坡交易所除名。（萬得資訊）
7. 貝殼-W 公佈 2022 年第一季度業務及財務摘要，總交易額為人民幣 5860 億元（924 億美元），同比下降 45.2%；存量房交易的總交易額為人民幣 3741 億元（590 億美元），同比下降 44.5%；新房交易的總交易額為人民幣 1927 億元（304 億美元），同比下降 43.9%；新興業務及其他的總交易額為人民幣 192 億元（30 億美元），同比下降 63.6%。另外，公司宣佈提議建立一項股份回購計劃，可以在 12 個月內回購最多 10 億美元的美國存託憑證，預計該次回購將在公司獲得股東一般授權後在法律允許的情況下儘快進行。（萬得資訊）
8. 文件顯示，威馬汽車總收入由 2019 年的人民幣 17.62 億元迅速增長 51.6%至 2020 年的人民幣 26.71 億元，並由 2020 年進一步增長 77.5%至 2021 年的人民幣 47.42 億元。2021 年電動汽車銷量為 44152 輛，較 2020 年翻了一番多。（萬得資訊）

海外市場

9. 美國總統拜登在白宮會見了美聯儲主席鮑威爾及財政部長耶倫，討論通貨膨脹問題。在這場受到市場高度關注的會晤中，拜登表示，雖然他的首要任務是遏制物價上漲，但這主要是美聯儲的職責範圍。這也讓人們認為，在 11 月中期選舉來臨之際，這位美國總統正在試圖「甩鍋」，轉移自己遏制通脹的責任。拜登表示，尊重美聯儲的獨立性，美聯儲將使用其政策工具應對物價高漲問題。（萬得資訊）
10. 摩根大通分析師表示，Facebook 母公司 \$Meta Platforms (FB.US)\$ 將使用 \$博通 (AVGO.US)\$ 的定製芯片來生產其「元宇宙」硬件。這意味着，Meta Platforms 將成為博通的「下一個十億美元」ASIC 芯片客戶。摩根大通稱，得益於博通與 Meta 的交易，以及與 Alphabet 和微軟的合作伙伴關係，ASIC（專用集成電路）芯片今年將為博通帶來 20 億美元至 25 億美元的收入。（萬得資訊）



大行報告

11. 德銀研究報告稱，維持阿里巴巴-SW「買入」評級，下調 2022-23 年調整後淨利潤預期 14%/15%，因消費者行為出現結構性變化等因素，認為短期仍面臨挑戰，目標價下調 9%至 152 港元。該行表示，今年國內非消費必需品復甦速度可能放緩，例如服裝和化粧品等，強調公司的新業務，包括雲業務和國際商務，均面臨各種挑戰。（格隆匯）
12. 瑞信發表報告指，據其向 80 名投資者瞭解，大部分投資者已降權重或減持內地體育用品板塊，並持觀望態度，亦有部分投資者持樂觀看法，因體品股在上週股價大跌後估值變得吸引。中長期而言，大部分投資者都同意國內品牌勢頭強勁。瑞信認為，體品股表現主要視乎疫情情況及需求復甦，由於投資者憂慮次季銷售遜預期，可能會引致市場下調預測，從而拖累行業股價表現。該行板塊喜好依次為\$特步國際 (01368. HK)\$、\$李寧 (02331. HK)\$、\$安踏體育 (02020. HK)\$、\$申洲國際 (02313. HK)\$，最後為\$滔搏 (06110. HK)\$。（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。

