

勝利早報

2022.06.06

勝利即日觀點

上周五美股收跌，科技股偏弱。上周五港股與 A 股因端午節休市。目前外圍市場最敏感的因素是美聯儲貨幣政策動向，而美聯儲依據的主要指標是通脹水平。國際能源與原材料價格因俄烏衝突遲遲未結束而維持高位，令市場憂慮美聯儲加息與縮表過於激進，這是國際風險資產價格劇烈波動的主要原因。未來通脹水平將有可能逐步回落，主要邏輯是國際供應鏈恢復與工業產能陸續釋放而帶來供應改善，以及各國正在利用替代方案來降低原材料成本。美國 4 月通脹水平環比回落，也給市場帶來通脹水平可能回落的預期，美聯儲內部出現了 9 月份可能停止加息的言論。預計美股短期調整大概率到位，若通脹水平回落的信號越來越多，將更好支持美股回升。國內市場利好消息較多且高頻推出，繼之前超預期降低五年期 LPR 的寬貨幣政策之後，近日國務院公布一攬子穩經濟計劃共 33 條，不僅給出相關政策落實時間表，還派出巡視組監督落實情況。目前經濟因前期疫情防控受到非常大的衝擊，隨著疫情控制取得重大成效，強有力刺激經濟與穩定市場信心必將成為政府部門工作重點。預計國家未來推出政策的力度有可能超預期。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，重點關注重磅政策刺激行業，如：受益于國家加大投資的新能源產業鏈與先進製造業、受益于補貼與部分減免購置稅的汽車產業鏈；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。



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，國家電網與南方電網投資達 6500 億元將用于升級電網與儲能；矽料價格堅挺，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 18，目標價：HKD 25，

止損價：HKD 16

本公司所管理資金或撰寫此等概況人員於 2022 年 06 月 02 日持有 1799.HK。



市場熱點板塊及個股：

A 股市場

1. 國家電網對外發布八項措施助力穩定經濟大盤，全力加大電網投入，發揮投資拉動作用。2022 年電網投資 5000 億元以上，達到歷史最高水平，預計帶動社會投資超過 1 萬億元。儘早開工川渝主網架、張北—勝利、武漢—南昌、黃石特高壓交流，金上—湖北、隴東—山東、寧夏—湖南、哈密—重慶特高壓直流等 8 項特高壓工程，開工一批 500 千伏及以下重點電網項目。（萬得資訊）
2. 中國人民銀行、國家外匯管理局今天上午召開新聞發佈會，介紹紮實穩住經濟的相關金融政策。下一步，人民銀行、外匯局將進一步加大穩健貨幣政策實施力度，保持經濟運行在合理區間。中國人民銀行副行長潘功勝表示，今年以來，我國經濟發展長期向好的基本面沒有改變，但經濟發展環境也面臨複雜局面，出現新的挑戰和困難。人民銀行將聚焦市場主體、有效投資、降低成本、重點領域、對外開放五個方面強化政策引導，及時精準惠及受困羣體和重點領域，助力穩住經濟大盤。（萬得資訊）
3. 財政部召開新聞發佈會，介紹了財政支持穩住經濟大盤工作相關情況。財政部有關負責人表示，加快財政支出進度。中央財政將督促下達各項轉移支付，同時要求各地強化預算執行管理，切實把支出進度提上來。加緊推進已納入年度計劃的重大工程建設，加大存量資金盤活力度，儘早發揮資金和政策效益。加快地方政府專項債券發行使用並擴大支持範圍。確保今年新增專項債券 6 月底前基本發行完畢，力爭 8 月底前基本使用完畢，將新基建、新能源項目納入專項債券重點支持範圍，更好發揮穩增長、穩投資的積極作用。（萬得資訊）
4. 杭州市人民政府辦公廳發佈《關於促進杭州市新電商高質量發展的若干意見》，意見提出，鼓勵企業做大做強。進一步壯大我市電商市場主體，加強電商企業梯隊建設，推動新電商企業做大做強，有效提高服務能力和運營能力。對本地年實際交易額在 100 億元以上的電商平臺，給予不超過 100 萬元的一次性獎勵。推動電商企業「個轉企、小升規」，對納入國家統計局聯網直報平臺並上報統計數據，年營業收入突破 2000 萬元且近 3 年平均增速在 20%以上（含）的企業，給予不超過 100 萬元的一次性獎勵。（萬得資訊）



H 股市場

5. 藥明康德公佈，截至公告日期，公司在上海地區的經營活動已基本恢復正常。2022 年 4 月及 5 月期間，公司持續強化公司獨特的一體化合同研究、開發與生產 (CRDMO) 及合同測試、研發和生產 (CTDMO) 業務模式。在遵守上海地區新冠肺炎疫情防控措施的同時，公司亦迅速制定並高效執行業務連續性計劃，充分發揮其全球佈局、多地運營及全產業鏈覆蓋優勢，確保公司整體業績目標的達成。公司預計 2022 年第二季度收入仍將實現此前公告的 63 - 65% 的增長，公司繼續對 2022 年全年實現收入增長 65 - 70% 的目標充滿信心。(萬得資訊)
6. 比亞迪股份披露 2022 年 5 月產銷快報，當月銷量合計 114,943 輛，同比增長 148.3%；本年累計銷量為 512,363 輛，同比增長 161.85%。其中，新能源汽車當月銷量 114,943 輛，同比增長 250.4%；本年累計銷量 507,314 輛，同比增長 348.11%。此外，公司 2022 年 5 月新能源汽車動力電池及儲能電池裝機總量約為 6.203GWh，2022 年累計裝機總量約為 27.183GWh。(萬得資訊)
7. 金川國際公告，公司董事會擬根據購回授權行使其權力以在合適時間於公開市場上購回股份。根據購回授權，公司獲批准在香港聯合交易所有限公司購回最多 12.6 億股股份，佔於股東周年大會日期已發行股份總數 10%。(萬得資訊)
8. 海螺環保公佈，公司從安徽海螺水泥股份有限公司(00914)獲悉，海螺水泥正考慮可能收購公司更多的股份。潛在收購事項(受限於獲得相關政府機構批准)將透過海螺水泥的全資附屬公司海螺國際控股(香港)有限公司於公開市場、按當時的市場價格，並在主要考慮公司當時市場價格和當時市場情況後，在其認為適當的時間進行。(萬得資訊)

海外市場

9. 美東時間周五(6月3日)，美國勞工部公布美國 5 月非農就業報告。報告顯示，美國 5 月份新增 39 萬個非農就業崗位，好於市場預期的 32.50 萬。顯示出儘管人們擔心經濟放緩和通脹飆升，但美國就業市場仍舊保持溫和增長態勢。分析師認為，美國 5 月就業報告顯示就業保持增長，勞動力參與率上升。這一綜合表現應該會讓美聯儲相信，它可以繼續以 50 個基點的速度前置加息，以達到中性利率水平。(萬得資訊)
10. 聯合國糧農組織首席經濟學家托雷羅表示，俄烏衝突帶來的糧食危機可能會持續到 2023 年。據聯合國糧農組織統計，儘管包括印度、美國等國家的作物狀況改善，供應增加，但由於全球糧食、肥料主要出口國的俄羅斯及烏克蘭的持續衝突，預計糧食價格將繼續維持在高位。聯合國糧農組織預計，2022 年全球穀物產量很可能在連續三年增長後首次出現下滑。(萬得資訊)



大行報告

11. 高盛策略師 Kinger Lau 等人在報告中指出，投資中國股市的理由仍然完好，不過承認評估市場走勢變得更加複雜。高盛維持超配觀點，認為 MSCI 中國指數未來 12 個月有 20% 上漲空間，主要原因是政策支持。對於可操作的股票投資思路，高盛建議從行業層面看相應主題的政策受益公司，例如受益於財政刺激的公司、國有開發商和疫情下經濟復甦的股票。預計 MSCI 中國 2022 年每股盈利增長 4%，市場預期為 8%。（格隆匯）
12. 國信證券維持港股「標配」評級。在板塊方面，依舊維持來自於二季度初的推薦方向：1、電信運營商；2、內資央企房企以及基建產業鏈；3、農業與食品飲料；4、綠電運營商，並認為互聯網以及醫藥，已經處在中長期底部區域。（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。

