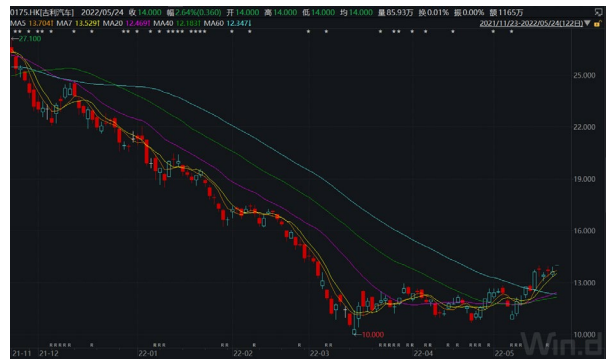


# 勝利早報

2022. 05. 24

## 勝利即日觀點

隔夜美股三大指數收漲，其中，科技與金融股強。昨日 A 股滬深兩市與港股走勢偏弱，其中，汽車與文化傳媒強，地產與基建弱。美聯儲官員博斯蒂克表示美聯儲未來在連續 2 個月加息 50 基點後，可能在 9 月份暫停加息動作。原本憂慮美聯儲過于激進收緊貨幣政策的清晰得到緩解，以靈活應對的方式來處理加息與通脹，得到市場的理解。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，有利于增強經濟恢復的信心。但仍需謹慎的是，北約東擴與俄烏衝突持續對國際原材料供應負面衝擊仍較大，華爾街幾大投行唱空美國經濟，依然表示擔憂美聯儲提高加息與加快縮表來抗通脹，將使美國經濟陷入衰退。這些也是海外風險資產遭拋售的重要原因。國內市場，昨天李克強總理召開國務院常務會議發布了一攬子穩經濟的措施，特別提到汽車購置稅部分減免、增加減稅退稅、新能源與農村基建等，有望增強市場信心。加上，上週國內央行超預期下調 LPR 利率，以及高層陸續明確表示支持民營經濟，支持平臺經濟發展，支持民營地產企業順利通過債券發行，反映高層開始針對性地產行業、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。國家文化數字化發展規劃公布，有利于文化傳媒行業走出低谷。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

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；  
 市场预期吉利的新能源汽车代工业务有进展；  
 吉利与百度合作造车的车型即将推出；  
 股价调整充分。

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 23 日持有 175. HK。



## 市場熱點板塊及個股：

### A 股市場

1. 國務院常務會議進一步部署穩經濟一攬子措施，涉及財政、金融、消費、投資等共 6 方面 33 項措施，努力推動經濟回歸正常軌道、確保運行在合理區間。財政及相關政策方面，包括在更多行業實施存量和增量全額留抵退稅，增加退稅 1400 多億元；將中小微企業個體工商戶和 5 個特困行業緩繳養老等社保費政策延至年底，并擴圍至其他特困行業，預計今年緩繳 3200 億元。金融政策方面，包括今年普惠小微貸款支持工具額度和支持比例增加一倍等。穩產業鏈供應鏈方面，優化復工達產政策，取消來自疫情低風險地區通行限制，有序增加國內國際客運航班。促消費和有效投資方面，階段性減征部分乘用車購置稅 600 億元，因城施策支持剛性和改善性住房需求，新開工一批水利特別是大型引水灌溉、交通、老舊小區改造、地下綜合管廊等項目。保能源安全方面，調整煤礦核增產能政策，再開工一批能源項目。另外，做好失業保障、低保和困難群眾救助等工作，視情及時啓動社會救助和保障標準與物價上漲掛鉤聯動機制。（萬得資訊）
2. 國務院副總理孫春蘭在北京調研指導疫情防控工作時強調，要加強工作統籌和區域協同，將工作力量和防疫資源向疫情重點地區傾斜，刻不容緩加快聚集性疫情處置。高校、商超等駐區單位要壓實“四方”責任，嚴格閉環管理，查補防控短板漏洞，防止出現聚集性疫情。高質量組織好核酸篩查，重點地區要開展“敲門行動”，確保應檢盡檢、不落一人，儘早發現陽性感染者、阻斷傳播鏈。（萬得資訊）
3. 中共中央辦公廳、國務院辦公廳印發《鄉村建設行動實施方案》，明確實施農村道路暢通工程、鄉村清潔能源建設工程、農產品倉儲保鮮冷鏈物流設施建設工程、數字鄉村建設發展工程、農村人居環境整治提升五年行動、強化農村防汛抗旱和供水保障等 12 項重點任務，并就創新鄉村建設推進機制、強化政策支持和要素保障等作出細化部署。（萬得資訊）
4. 受國外猴痘疫情持續發酵影響，近期 A 股多家生物疫苗企業股價出現大幅上漲。之江生物表示，公司開發的產品猴痘病毒核酸測定試劑盒已獲得歐盟 CE 認證，目前該試劑盒已經有國內國外小批量訂單。達安基因表示，公司已有猴痘病毒相關科研產品儲備，但目前暫無相關獲證試劑。迪安診斷稱，公司實驗室具備檢測猴痘病毒的檢測能力，子公司迪安生物開發的產品猴痘病毒核酸測定試劑盒正在申報歐盟 CE 認證。碩世生物稱，公司產品綫中有猴痘病毒核酸檢測試劑盒，公司已啓動該產品包括歐盟 CE 在內的海外注冊工作。安科生物稱積極推進猴痘病毒核酸檢測試劑盒的研發儲備。凱普生物稱具備猴痘病毒的實驗室檢測能力，已形成可用于科研用途的實驗室產品。（萬得資訊）



## H 股市場

5. 小鵬汽車第一季度總收入 74.549 億元，同比增長 152.6%；經調整淨虧損 15.28 億元，去年同期經調整淨虧損為 6.96 億元。小鵬汽車預計第二季度營收為 68 億元至 75 億元，市場預期為 83.3 億元。小鵬汽車第一季度汽車總交付量達 34561 輛，同比增長 159%；預計第二季度交付量為 3.1-3.4 萬輛。（萬得資訊）
6. 君實生物發佈公告，公司控股子公司上海君拓生物醫藥科技有限公司與蘇州旺山旺水生物醫藥有限公司合作開發的產品口服核苷類抗 SARS-CoV-2 藥物 VV116 片（項目代號：JT001/VV116）在一項對比奈瑪特韋片／利托那韋片（即 PAXLOVID）用於輕中度新型冠狀病毒肺炎早期治療的 III 期註冊臨床研究（NCT05341609）達到方案預設的主要終點。公司將於近期與監管部門溝通遞交新藥上市申請事宜。（萬得資訊）
7. 上海石油化工股份發佈公告，公司於 2022 年 5 月 23 日接到公司實際控制人中國石油化工集團有限公司通知，2022 年 5 月 23 日，中國石化集團通過境外全資子公司在二級市場增持了公司 H 股 1000 萬股，約佔公司已發行總股份的 0.1%。（萬得資訊）
8. 騰訊控股：於 2022 年 5 月 23 日，董事會已決議根據本公司股東於 2022 年股東周年大會上授予的一般授權（最多可發行及配發的股份數目為 19.22 億股股份）發行合共 1009.85 萬股新股份，藉以根據 2019 年計劃就於 2021 年 7 月向不少於 7000 位獎勵人士授予的獎勵發行合共 981.04 萬股獎勵股份；及根據因實物分派作出的調整就上述項目所授予的獎勵發行合共 28.81 萬股額外獎勵股份。（萬得資訊）

## 海外市場

9. 據報道，拜登政府正在考慮動用應急柴油儲備以緩解供應緊張，這項措施此前很少使用。報道稱，白宮正在考慮宣佈緊急狀態，使其可以使用位於新英格蘭地區的東北家庭取暖石油儲備。一位白宮官員說，該儲備中有 100 萬桶超低硫鎔分油。雖然儲備只夠夏季東海岸地區一天的供應，而且可能不會大幅降低柴油價格，但其可以防止燃料現貨供應中斷。（萬得資訊）
10. 截至週一，94 家機構總計向美聯儲的隔夜逆回購協議存入 2.045 萬億美元，創下歷史新高。之前的歷史紀錄是上週五創下的 1.988 萬億美元。儘管美聯儲提高了利率，但交易對手繼續湧入美聯儲的隔夜逆回購，因為投資者需要存放他們的短期現金，而且美國國庫券市場存在失衡，最近更因為納稅因素而加劇。（萬得資訊）



## 大行報告

11. 中金公司點評港股稱，近期更為強勁的政策信號有望為市場提供些許支撐，但是政策層面仍然需要出臺更多應對措施。我們判斷中期內機會大於風險。板塊方面，高股息標的和低估值標的，如部分金融、電信和能源板塊，將為投資者在目前市場波動中提供更多保護。與此同時，建議關注前期跌幅較大的優質成長股。另外，隨着香港疫情緩解，香港本地消費和金融標的也值得關注。（格隆匯）
12. 瑞信發佈研究報告稱，予比亞迪股份「跑贏大市」評級，目標價 368 港元。公司電池技術升級至 CTB，進一步將電池集成到車身中，電池組的頂蓋構成車身的地板。這種融合簡化了車身結構和生產工藝，從而降低成本，提高安全性和更大的車輛空間。報告中稱，作為比亞迪首款採用 CTB 技術的產品，「海豹」大型轎車售價為 21.28 萬元至 28.98 萬元，將直接與特斯拉 Model 3、小鵬 P7、飛躍 C01 等競爭。（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。

