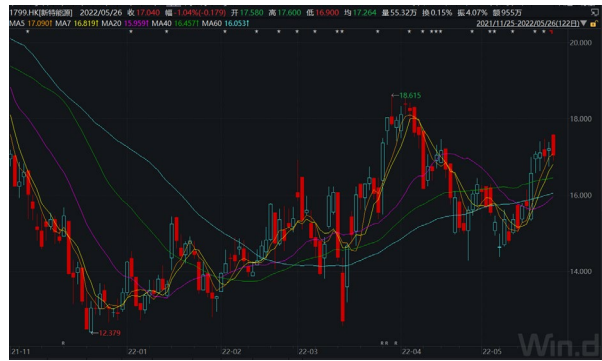


勝利早報

2022.05.26

勝利即日觀點

隔夜美股三大指數低開高走，納指反彈幅度較大，其中，科技和零售股引領反彈。昨日 A 股滬深兩市築底反彈，港股小幅收漲，其中，汽車股續強。美聯儲發布 5 月會議紀要，大多數官員支持至少未來兩次會議各加息 50 個基點，表示加息至限制經濟增長的水平「很可能變得合適」，并強調為今年晚些時候提供了靈活性，美聯儲預測明年消費增速回落，令市場猜測可能下半年結束加息，有利于安撫市場情緒。俄烏衝突導致能源與原材料價格上漲，以及能源需求增加，令通脹短期難以回落，抑制經濟復蘇。因此，短期通脹仍然繼續影響資金流向，海外風險資產仍有較大不確定性。國內市場，昨日李克強總理召開全國穩住經濟大盤電視電話會議，反映高層陸續落實穩經濟與穩市場的決心，強調要在防控好疫情同時完成經濟社會發展任務，為市場政策底的信心注入一針強心劑。重磅會議陸續召開，5 月底陸續落實穩經濟與穩市場的措施，有利于市場信心恢復與資金回流市場。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

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，光伏行業二季度仍高景氣；

矽料價格重回 26 萬元/噸，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於政策扶持。

風險：新能源發展不及預期。

買入價：HKD 17，目標價：HKD 25，

止損價：HKD 15

本公司所管理資金或撰寫此等概況人員於 2022 年 05 月 25 日持有 1799.HK。



市場熱點板塊及個股：

A 股市場

1. 25 日，國務院召開全國穩住經濟大盤電視電話會議。李克強說，在以習近平同志為核心的黨中央堅強領導下，各方面貫徹黨中央、國務院部署，有力應對今年困難挑戰，做了大量有成效工作。但 3 月份尤其是 4 月份以來，一些經濟指標明顯走低，困難在某些方面和一定程度上比 2020 年疫情嚴重衝擊時還大。發展是解決我國一切問題的基礎和關鍵。要全面貫徹新發展理念，高效統籌疫情防控和經濟社會發展，堅定信心，迎難而上，把穩增長放在更突出位置，著力保市場主體保就業保民生，保護經濟韌性，努力確保二季度經濟合理增長和失業率儘快下降，保持經濟運行在合理區間。
(萬得資訊)
2. 中國物流與採購聯合會公布，1-4 月，全國社會物流總額 106.2 萬億元，同比增長 3.6%。4 月份，能源、大宗商品保供領域增長保持穩定，大宗物資、長距離運輸“公轉鐵、公轉水”情況明顯增多，多式聯運相關業務占比穩步提升。(萬得資訊)
3. 交通運輸部發布《2021 年交通運輸行業發展統計公報》顯示，2021 年我國完成交通固定資產投資 3.6 萬億元，比 2020 年增長 4.1%。高鐵營業里程達到 4 萬公里，高速公路里程 16.9 萬公里，全國港口萬噸級及以上泊位 2659 個。定期航班通航機場、通航城市分別提高至 248 個和 244 個。(萬得資訊)
4. 中國輕工業聯合會數據顯示，今年 1-4 月，輕工主要行業投資穩中提速，投資規模繼續擴大，增速均保持兩位數增長，其中，農副食品加工、食品製造、酒飲料等 6 個行業投資增速超過 20%。(萬得資訊)
5. 中國信通院報告顯示，4 月國內市場手機出貨量 1807.9 萬部，同比降 34.2%，其中 5G 手機 1458.5 萬部，同比降 31.9%，占同期手機出貨量的 80.7%。(萬得資訊)



H 股市場

6. 知乎第一季度總營收為 7.43 億元，同比增長 55.4%；淨虧損為 6.14 億元，而 2021 年同期淨虧損 3.25 億元；調整後的淨虧損為 3.67 億元，而 2021 年同期淨虧損 1.94 億元。此外，知乎宣佈在未來 12 個月內進行至多 1 億美元的股票回購計劃。（萬得資訊）
7. 阿里健康 2022 財年實現營業收入 205.78 億元，同比增長 32.6%；實現毛利 41.08 億元，但毛利率同比下降 3.3 個百分點至 20%；經調整後淨虧損 3.94 億元，2021 財年同期為經調整後利潤為 6.31 億元，同比轉盈為虧，利潤減少超 10 億元。（萬得資訊）
8. 贛鋒鋳業公佈，公司於 2022 年 5 月 25 日召開的第五屆董事會第四十二次會議審議通過了《關於投資建設年產 5 萬噸鋳電新能源材料項目的議案》，同意公司以自有資金不超過 20 億元人民幣投資建設年產 5 萬噸鋳電新能源材料項目。（萬得資訊）
9. 海螺環保公告，公司擬於公開市場回購若干公司股份。股份回購計劃擬動用最多 3 億港元資金。（萬得資訊）

海外市場

10. 當地時間週三，美國 SEC 對 ESG 概念基金的命名和投資標準信披提出了監管改革方案，標志著這一極度火熱但魚龍混雜的市場有望給投資者提供更透明的指引。ESG，即環境、社會責任和公司治理三個單詞的首字母，這一投資理念也反映出大量投資人對氣候變化、社會公平等議題的關注。根據晨星的數據，截至今年一季度，聲稱關注 ESG 因子的基金管理規模已經達到 2.78 萬億美元，而這個數字在兩年前還不到一萬億。（萬得資訊）
11. 美國國家海洋和大氣管理局周二預計，在今年 6 月至 11 月間，大西洋可能會形成 6-10 個颶風，其中有 3-6 個颶風將演變為大型颶風。大西洋颶風通常會威脅能源、農業乃至整體金融市場。而今年的情況顯然尤為特殊：俄烏衝突已經導致能源價格飆升到了數十年高位，美國汽油和柴油的庫存正處於近年來同期的低位水平。而歐洲「糧倉」烏克蘭持續數月的戰事，也令全球農產品市場更為迫切依賴來自北美的供應。（萬得資訊）
12. 美聯儲會議紀要顯示，多數與會者認為，在接下來的兩次會議上，每次升息 50 個基點可能是合適的。與會者一致認為，委員會應通過提高聯邦基金利率目標範圍和縮小美聯儲資產負債表規模，迅速將貨幣政策立場轉向中性。（萬得資訊）



大行報告

13. 中信建投證券認為，集運最差時間已經過去，運價已在年內探底，兩個月的疫情負面已經過去。隨着上海解封政策的啟動，將出現一波貨物搶運潮，或將成為集運現貨市場的轉折點，預計最快5月底、6月初可以看到貨量提振。疊加逐步進入三季度傳統旺季，美線運價有望創歷史新高。\$中遠海控(01919.HK)\$大股東開始增持15-30億，對股價重視迎來重大反轉。\$東方海外國際(00316.HK)\$納入恆指等，獲被動資金大量配置。公司估值均持續處於低估狀態。(格隆匯)
14. 麥格理研究報告稱，予長城汽車「跑贏大市」評級，並納入「亞洲首選股」名單，認為產品組合改善，有重評的潛力，目標價19.7港元。報告中稱，該行預計中國將推出一系列汽車補貼政策。作為內地排名第六的汽車代工商，公司有望受惠並迎來拐點，該股股價本年至今已累計調整56%，該行相信只要今年下半年表現能跑贏同業，股價將會強勁反彈。(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。

