

勝利早報

2022.05.27

勝利即日觀點

隔夜美股三大指數齊收漲，創逾一周新高，其中零售、新能源汽車強，中概股亦強勁。昨日 A 股滬深兩市築底微升，港股小幅收跌，其中，軟件、消費股偏強。美聯儲本月初會議紀要傳遞了 6 月和 7 月繼續加息 50 個基點的信號，已在市場預期之中，減少了一些投資者對聯儲有更激進舉措的擔憂，有利于安撫市場情緒。美國經濟數據喜憂參半：上周美國首次申請失業人數低于預期，美國一季度 GDP 修正後降幅高于預期，而零售商數據偏好，反映美國經濟承擔不起過于激進的貨幣緊縮政策。美國國務卿表示不尋求對中國發生衝突或冷戰狀態，令市場對中美關係惡化情緒緩和。國內市場，李克強總理的全國穩住經濟大盤電視電話會議後，各地陸續公布投資與刺激消費政策，為投資者帶來信心，北向資金大幅淨流入。高層陸續落實穩經濟與穩市場的政策，市場情緒底有望實現，資金有望繼續回流市場。

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

阿里巴巴 (9988.HK)

國內領先的超大型電商平臺

推薦理由：

集團最新財報收入同比增長 19% 至 8530.62 億元，其中，雲業務收入（抵銷跨分部交易的影響後）同比增長 23%，盈利 11.46 億元，13 年以來首次實現年度盈利，打破國資雲擠壓阿裏雲的預期。

阿裏雲增長有望成為阿裏巴巴第二增長曲線。

風險：Q2 業績不及預期。

買入價：HKD 85，目標價：HKD 130

止損價：HKD 75。

本公司所管理資金或撰寫此等概況人員於 2022 年 05 月 26 日持有 9988.HK。



市場熱點板塊及個股：

A 股市場

1. 深圳打響一線城市刺激汽車消費“第一槍”，將對包括消費電子、家電、新能源汽車等在內多個品類進行補貼。深圳商務局網站顯示，消費電子補貼資金總額 7000 萬元，每人累計最高 2000 元；家用電器補貼資金總額 3000 萬元，每人累計最高 2000 元。另外，深圳將新增投放 2 萬個普通小汽車增量指標，並對購買新能源車最高補貼 1 萬。（萬得資訊）
2. 據經濟參考報，近期，多部門出臺了一系列政策，引導金融“活水”紓困市場主體。從通過展期或續貸支持等方式積極支持受困企業抵禦疫情影響，到降低利息和減免費用，向實體經濟合理讓利，再到對接各類平臺，緩解銀企信息不對稱，金融機構瞄準重點多向發力。業內人士表示，引導金融“活水”真正流入實體，進一步提振有效需求仍是重中之重。伴隨著更多政策落地生效，市場主體融資將獲更強支撐。（萬得資訊）
3. 商務部表示，目前全國物流不通暢的問題正逐步改善。下一步，商務部將從保障外貿貨物國內運輸暢通、持續緩解國際物流壓力、及時解決企業實際難題、拓展外貿產業發展空間四個方面繼續積極開展工作，保障外貿產業鏈供應鏈穩定。（萬得資訊）
4. 北京銀保監局等部門召開北京地區銀行機構貨幣信貸座談會，要求各金融機構要用好用足貨幣政策工具，從擴增量、穩存量兩方面發力，竭盡全力加大、加快貸款投放，增強信貸總量增長的穩定性。對受疫情影響的困難企業不盲目抽貸、斷貸、壓貸，支持中小微企業、個體工商戶、貨車司機貸款和受疫情影響嚴重的個人住房、消費貸款等實施延期還本付息。（萬得資訊）



H 股市場

5. 阿里巴巴公布截至 2022 年 3 月 31 日止季度（對應 2022 財年第四財季）業績，總收入 2040.5 億元人民幣，同比增長 9%；雲業務收入 189.7 億元人民幣，同比增長 12%；本地生活服務分部收入同比增長 29%至人民幣 104.45 億元；經調整淨利潤 197.99 億元人民幣，同比下降 24%；調整後每 ADS 收益 7.95 元人民幣，去年同期為 10.32 元。（萬得資訊）
6. 百度 Q1 營收 284.11 億元，同比增長 1%；經調整淨利潤 38.79 億元，去年同期為 42.97 億元；經調整每 ADS 利潤 11.22 元。3 月，百度 App 的 MAU 同比增長 13%，達到 6.32 億，日登錄用戶數達到 83%。（萬得資訊）
7. 京東物流公布，于 2022 年 3 月 25 日，公司與大股東 Jingdong Technology Group Corporation 訂立認購協議，據此，公司有條件同意配發及發行 2.614 億股認購股份，認購價為每股認購股份 20.71 港元（相當于總認購金額約 6.92 億美元或約人民幣 44.11 億元）。認購協議所載認購事項的所有先決條件均已達成。因此，認購事項已于 2022 年 5 月 26 日完成。（萬得資訊）
8. 寶尊電商-SW 公告，2022 年第一季度業績，交易總額 (GMV) 為人民幣 169.98 億元，按年增加 28.4%；總淨營收為人民幣 19.84 億元，按年減少 1.8%。其中服務營收為人民幣 13.03 億元，按年增加 24.3%。歸屬於寶尊電商有限公司普通股股東的淨損失為人民幣 1.22 億元，去年同期歸屬於寶尊電商有限公司普通股股東的淨利潤為人民幣 130 萬元。非公認會計準則下歸屬於寶尊電商有限公司普通股股東的淨利潤為人民幣 120 萬元，去年同期為人民幣 6120 萬元。（萬得資訊）

海外市場

9. 天風國際分析師郭明錤在社交媒體上表示，自疫情管控以來，\$蘋果 (AAPL.US)\$ 沒有改變 iPhone 14 系列新機的發貨計劃。iPhone 14 Max 的開發進度落後，但目前仍在控制之中，供應商可以加班以趕上進度。我認為 iPhone 14 系列面臨的挑戰將來自需求方面，而不是供應方面。（萬得資訊）
10. 馬克·扎克伯格在當地時間周三舉行的年度股東大會上表示，他計劃在公司的元宇宙雄心上大舉投資，這將意味著公司會在未來三到五年內在該項目上損失「大量」資金。扎克伯格稱，隨著人們逐漸建立起銷售虛擬商品和服務的業務，元宇宙這種沉浸式的數字世界最終將從創作者經濟中賺錢。與此同時，Meta 還篤定對 Reels 短視頻服務的投資能夠帶來營收增長。（萬得資訊）
11. 美國服裝零售連鎖 Gap Inc 成爲最新一家大幅下修業績指引的美國零售商，公司將 2022 財年的 EPS 指引從 1.85-2.05 美元調整至每股 30-60 美分。公司首席執行官 Sonia Syngal 表示，收入較低的客戶已經開始感受到通脹壓力，這部分群體也是 Old Navy 品牌的目標客群。相較于運動服和抓絨連帽衫，這部分人已經轉向派對裝和通勤服裝。截至發稿，Gap 盤後大跌 13%。（萬得資訊）



大行報告

12. 瑞信指出，快手首季收入按年增長 24%至 210 億元，高出該行預期 2%，主要由于直播業務及電商業務收入超預期。毛利率 41.7%符預期，經調淨虧損 37 億元勝預期。該行就疫情對快手 Q2 業務影響作出初步評估。在電商業務方面(見底)，在疫情正常化後，公司見到 5 月/6 月有復蘇迹象；廣告業務方面(弱)，相關支出放緩，尤其是來自外部的廣告商，該行料在宏觀不確定性下，復蘇周期將有所延後；直播業務方面(正面)，近期監管影響可控。(格隆匯)
13. 網易 Q1 業績表現穩固，總收入按年增 15%，較預期高 4%。綫上游戲收入按年增 15%，符合預期。該行表示，網易有強勁的資產負債表，淨現金達 130 億美元，占其最新市值 20%。而其綫上游戲業務是少數對宏觀經濟放緩或疫情有防守性的板塊之一，隨著備受期待的新遊戲《暗黑破壞神永生不朽》將於 6 月 23 日在中國推出，該行相信集團綫上游戲業務前景會更好。但由于該遊戲推出時間較該行原來估計遲，野村下調網易今明兩年盈利預測分別 1%及 2%，最新估計其撇除網路搜尋引擎「有道」的盈利將按年增長 15%及 14%。(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。

