

【解剖大盘】

外围又跌成了狗，绝大多数的国家都没顶住，如日本是“股、汇、债”三杀。然而，中国股市则是这边风景独好，两地市场都低开走高，不惧风雨。

此次美联储鹰派加息来得猝不及防，爆表的数据打乱了节奏。现在市场讨论的问题已经不是加75个基点的问题，有机构已经在讨论会不会加100个基点了。这就是超预期的地方，外围的大跌就不难理解。

笔者昨日谈到：“中国需要做好最坏的打算，不过，也不用那么恐慌。前期北向资金持续流入中国市场并非心血来潮，应该也对此有预判”。确实，市场用行动表明根本不恐慌，根本的原因是和中国和美国处于政策的错位状态，而和美国同步状态的日子都不好过。错位的好处就是你收紧你的，我还可以适当的宽松。外资自然是看懂了这一点，要不然高盛也不会盲目的提到要超配中国股市。外资尚且如此淡定，内资就更没理由慌慌张张。今天港股的稳住也就有了基础。当然，有人归结于上涨是富时中国A50指数期货的大涨，笔者认为，这只是表象，如果没有A股的V型上涨哪里凭空来的A50会上涨？

市场的驱动力毫无疑问来自于大金融板块，先看几大外资行，美联储的加息对外资行本身就是利好，因为加息后会增加存款回流，而且通常存贷利息差会扩大，对业绩会提升。如涉及海外业务的银行汇控(00005)、恒生(00011)、中银香港(02388)、渣打(02888)。

而金融主力来自于券商板块，前期有提到光大证券(06178)，今天午后突然有大单在连续不断快速入场，这个品种已经成为了近期市场的风向标。其它重点品种有中信建投(06066)。

汽车板块是近期反复提到的，今天再迎利好催化，工信部：将尽快研究明确新能源汽车车辆购置税优惠延续政策。昨日提到的长城汽车(02333)、潍柴动力(02338)，产业链的浙江世宝(01057)继续在往上走。

最近很高的新东方在线(01797)今天继续大涨超23个点，看来市场还是比较认同公司在转型方面的努力，愿意给更高的估值。

【板块聚焦】

日前有报道指中证监今年在上海和北京召开会议，要求外资投行报告高管薪酬细节，并提出不要给高管过高薪酬。中证监回应指上述报道为不实消息，中证监及相关证监局、行业协会未召开过上述会议。

媒体都在传这个消息，实际上和券商的上涨逻辑没多大关联。靠谱一点的是券商板块反弹幅度远低于上证指数，存在补涨;未来1-2个季度，宽松的流动性环境、企业盈利触底回升，有利于权益资产定价，科创板配套改革、行业高质量等政策为券商板块提供催化，看好板块估值修复。不过，笔者的观点是香港25周年回归才是问题的本质。

毫无疑问，龙头就是光大证券(06178)，其它品种有中信建投(06066)、中国银河(06881)、华泰证券(06886)，预计小市值的弹性要更大一些。

【个股掘金】

中信建投证券(06066)估值修复行情正式展开

券商板块反弹幅度远低于上证指数，存在补涨;未来1-2个季度，宽松的流动性环境、企业盈利触底回升，有利于权益资产定价，科创板配套改革、行业高质量等政策为券商板块提供催化，看好板块估值修复。

点评：

一季报显示，公司于2022年3月31日实现稀释每股收益0.18元，营业利润20.05亿元，基本每股收益0.18元。中信建投投资银行、债券承销等业务多年稳居前三名，资产管理、固定收益、经纪业务、托管等业务名列前茅。自2010年起中信建投证券连续12年被中国证监会评为行业最高级别的A类AA级证券公司。2021年，公司公募基金佣金分仓收入10.3亿元，位列行业第四。同时，公司对银行等战略客户和私募基金、产业基金和企业等新兴客户的拓展与服务也取得了长足的进步。当前券商板块处于超跌状态，PB、PE估值均处于历史底部，仅略高于2018年的估值水平，但当前市场景气度与风险程度、券商资产质量均优于2018年。

理想汽车-W(02015)再迎利好催化新款产品8月交付

工信部：将尽快研究明确新能源汽车车辆购置税优惠延续政策。这个政策是到今年年底结束，现在正在会同有关部门研究是否延续这个政策。同时，我们还将优化“双积分”管理办法，加大新体系电池、车用操作系统等的攻关突破，启动公共领域车辆全面电动化城市试点。

点评：

公司第二款产品L9将于6月21日正式发布，7月开启预定用户试驾，8月开始交付。6月14日，理想汽车产业园二期项目(以下简称“理想二期项目”)在中关村顺义园临空板块举行开工奠基仪式。据悉，该项目总投资约13亿元，总占地5.86万平方米，预计2023年年底交付使用，项目由首程控股全程主导规划设计。理想二期项目作为

首程控股第一批公募REITs产业园区项目，通过将开发建设及运营管理能力输出、转化、变现，收取建设期管理费用等方式提升基金收益，开拓基金管理人新收益模式。该股在6月13日获南下资金净买入3.446亿港元，6月9日至13日累计净买入7.18亿港元。

中远海能(01138)减持不影响公司核心价值中线依然可期

资料显示，该股在6月7日遭FIL Limited或其一致行动人在场内以每股均价5.5959港元减持433.2万股。完成后，其最新持股数目为1.021亿股，持股比例由8.22%下降至7.88%。

点评：

减持的原因或许是因为先高位获利结算，并不代表对公司不看好。公司拥有全球最大的油轮船队，能把握油轮市场的长期复苏和好转。2022年一季度，油运市场供需依然承压，尤其是VLCC大船市场。但油运市场已经在边际好转，供给端：新船订单逐渐消化，经过过去几年的订单交付，目前VLCC新船订单仅61艘(2022年4月，Clarksons数据)，占当前现有船队的7%，为过去30年以来最低，且交付主要在今明两年(对应今明两年运力增速分别为2.9%、1.6%)，2024年之后基本没有新船订单等待交付。20岁以上老船占VLCC船队的比例达到8%，新船订单无法满足替代需求。需求端：原油库存已经处于历史低位，伴随时间推移补库存的可能性在不断增强。近期俄乌局势导致的原油贸易结构变化，可能带来运距拉长。

【免责声明】本VIP资讯产品仅供交流讨论使用，不构成任何投资建议。未经授权，严禁转载。更多优质资讯及数据产品，请登录【智通财经】APP查询。