

勝利早報

2023. 04. 03

勝利即日觀點

上周五美股三大指數繼續收漲，反彈趨勢形成，其中，新能源、半導體、互聯網科技等成長性行業強勢。A 股滬深兩市與港股繼續收漲，其中，半導體、信創、互聯網平臺等強勢。市場消息方面，上周五美國最新的數據顯示通脹繼續降溫，提振市場氣氛。美國通脹增速已持續數月回落，勞動市場出現偏弱，加上，美國出現銀行危機，這些支持美聯儲調整貨幣政策。美元加息周期大概率結束，美元利率見頂的預期逐步得到確認。需要注意的是現時美國通脹與利率處於高水平，其拐點出現時，優質債券與超低的優質成長股將成為資金抄底的主要方向。美元指數回落，資金外流到新興市場的趨勢將增強，利於新興市場的股債匯的表現。國內方面，國內政府將繼續出臺重磅政策支持經濟復蘇與穩定市場信心，宏觀上將加大擴張性政策推出的力度。國內最新製造業與服務業 PMI 雖然回到 50 榮枯線之上，但是分項指數顯示內需疲軟，出口更是不容樂觀，要完成經濟增長目標，政府將增加刺激力度。目前國內 2 月的 PPI 同比負增長與 CPI 同比僅增長 1%，政府政策傾向將是擺脫通縮而支持通脹，央行流動性上將給予更多支持。因外資、民營經濟在中美貿易戰與緊縮型政策沖擊較大，政府將出臺更多政策保障外國企業、民營企業與企業家的合法權益，吸引更多資本流入。另外，中沙、中俄、中新、中巴、中歐等外交成果將讓中國外交突圍，非常有利於中國一帶一路國策實施、人民幣國際化以及提振優勢產業出口，有些重磅的成果與項目將落地。認為國內新一屆的中央領導執行力非常強，有利以上預期的落地，支持中國資產價格走強。綜合來看，外圍市場出現靠穩，國內宏觀政策面友好與經濟數據向好，A 股與港股趨勢大概率向上，策略上，關注數字產業上下遊產業鏈優質企業，關注國產化替代與卡脖子攻關支持的核心材料與設備企業，以及關注互聯網科技、文化娛樂等行業超跌反彈的機會。

短線機會



中芯國際 (0981.HK)

中國大陸規模最大的專業晶圓代工企業

推薦理由：

數字產業快速發展，拉動半導體需求；臺灣一季度數據顯示半導體去庫存接近尾聲；美日韓限制國內半導體行業發展，國內半導體產業國產化進程有望加速，中芯國際作為國內擁有規模與技術優勢的企業，能夠獲得更多市場份額與資金支持；公司持續回購股票彰顯信心。

買入價：HKD 18.5，目標價：HKD 25

止損價：HKD 16.5

本公司所管理資金或撰寫此等概況人員於 2023 年 03 月 31 日持有 0981.HK。



市場熱點板塊及個股：

A 股市場

1. 中信證券指出，展望二季度，全球流動性和國內基本面兩大拐點已基本確立，並將在 4 月得到宏觀數據和 A 股財報兩個層面的驗證，疊加外部金融風險與地緣擾動明顯改善，預計 A 股全年第二個關鍵做多窗口料將在 4 月開啟，財報業績驅動將取代主題炒作，成為階段性主線，而作為年度主線的數字經濟產業和全球流動性拐點相關板塊將分化或輪動。（萬得資訊）
2. 賽力斯汽車相關負責人回應與華為合作稱，賽力斯汽車與華為合作研發的新產品將按計劃推向市場。當前汽車行業越來越向「軟件定義汽車」的方向發展，區別於傳統造車，這種方式更需要像華為這種在算法和芯片等領域都有領先技術的優秀企業，在產品定義的早期就參與進來，與車企共同設計研發能給用戶帶來高度智能化體驗的產品，這也是賽力斯與華為深度跨界業務合作的與眾不同之處。（萬得資訊）
3. 特斯拉：第一季度交付量 42.29 萬輛，創新的紀錄，預估 42.12 萬輛；第一季度汽車產量 44.08 萬輛，預估 43.25 萬輛；第一季度 MODEL S/X 交付量 1.07 萬輛，預估 1.67 萬輛；第一季度 MODEL 3/Y 交付量 41.22 萬輛，預估 40.85 萬輛；第一季度 MODEL 3/Y 產量 42.14 萬輛，預估 42.13 萬輛；第一季度 MODEL S 和 MODEL X 產量 1.94 萬輛，預估 1.83 萬輛。（萬得資訊）
4. 據證券時報，隨著基金年報披露完畢，公募基金隱形重倉股也浮出水面。截至 2022 年末，公募的第 11~20 名隱形重倉股中，被持有倉位較高的個股包括藥明康德、萬華化學、寧德時代、海康威視、立訊精密等，多分布在醫藥生物、電力設備、電子等板塊。（萬得資訊）
5. 據經濟參考報，多家機構近期公布的調查數據顯示，中小企業生產恢復加快，發展信心逐步增強。與此同時，多方也正積極部署，聚焦中小企業疫後恢復的「急難愁盼」問題和製約中小企業創業創新發展的痛點難點問題，從政策入企、技術創新、投融資支持等多方面，打通政策落地「最後一公里」，幫助企業應知盡知、用好用足政策紅利。（萬得資訊）



H 股市場

- 比亞迪股份(01211.HK)公布，公司2023年3月新能源汽車銷量20.708萬輛，本年累計銷量約55.21萬輛，同比增長92.81%。比亞迪同時披露，2023年3月海外銷售新能源乘用車合計13,312輛，3月新能源汽車動力電池及儲能電池裝機總量約為9.891GWh。(萬得資訊)
- 蔚來-SW(09866.HK)公布2023年3月交付量，交付新車10378臺，同比增長3.9%，其中高端智能電動SUV交付3203臺，高端智能電動轎車交付7175臺。2023年第一季度，蔚來共交付新車31041臺，同比增長20.5%。截至目前，蔚來新車累計已交付320597臺。(萬得資訊)
- 理想汽車-W(02015.HK)公布3月交付數據，3月共交付新車20823輛，再次實現單月交付超20000輛的成績，同比增長88.7%。2023年第一季度累計交付52584輛，同比2022年第一季度增長65.8%。截止到2023年3月31日，理想汽車累計交付量為309918輛。(萬得資訊)
- 騰訊控股(00700.HK)在港交所發布公告，當日已向香港聯交所提交申請增設人民幣櫃臺，以支持聯交所的港幣-人民幣雙櫃臺模式。(萬得資訊)

海外市場

- 歐佩克+宣布自願減產超160萬桶/日。沙特自願減產50萬桶/日；阿聯酋自願減產14.4萬桶/日；阿爾及利亞自願減產4.8萬桶/日；科威特自願減產12.8萬桶/日；阿曼自願減產4萬桶/日；伊拉克自願減產21.1萬桶/日；哈薩克斯坦自願減產7.8萬桶/日。減產時間均從5月開始，持續到2023年底。俄羅斯將自願減產50萬桶/日的石油產量，將石油減產承諾延長至2023年底。俄羅斯此前曾承諾在3月份將其原油日產量削減50萬桶，以回應西方的製裁措施，並將這些限制措施維持到6月份。美油開盤大漲超7%，突破81美元/桶。(萬得資訊)
- 一份行業數據分析顯示，由於全球需求低迷，包括芯片巨頭三星電子和SK海力士在內的韓國主要企業第一季度盈利前景依然黯淡。三星電子的營業利潤預計為7200億韓元，同比暴跌94.9%。(萬得資訊)



大行報告

12. 大摩發布研究報告稱，予快手-W(01024.HK)「增持」評級，將2023-25年收入預測上調0%至2%，以反映直播增長更為強勁，2024-25年攤薄後每股盈利預測則提升13%和6%，受惠經營成本減省，目標價85港元。該行表示，公司去年第四季業績勝於預期，在電商及內部廣告推動下，預計今年首季及全年收入展望均會超出市場預期。另憧憬內部廣告仍然是快手主要增長驅動力，同時相信快手於去年第三季推行的重組，將有助於集團今年業務發展垂直多元化。(格隆匯)
13. 大和發表報告表示，比亞迪(002594.SZ)管理層於分析員會議上透露，有信心今年交付量達300萬輛的目標，料今年新能源汽車占比達40%至50%。公司將推出新高端汽車品牌，售價將逾35萬元，至於其騰勢D9需求亦強勁。出口業務方面，集團將焦點集中於東南亞、歐洲及南美市場。該行將其今明兩年盈利預測上調1%至8%，以反映去年下半年汽車業務盈利能力表現強勁，目標價由326港元升至349港元，維持買入評級。(格隆匯)
14. 匯豐研究發表研報，將\$商湯-W(00020.HK)\$目標價從3.4港元下調至3港元，指出公司去年下半年收入按年下降22%，主要是受到智能城市及商業業務分別下跌51%及32%的拖累。管理層預測今年度公司收入將按年增長30%，亦較該行此前估計更為保守，該行認為某程度上是由於智慧城市業務增長放緩，因為商湯現在更加關注大城市客戶，以便更好地管理應收賬款天數，預測2023年智慧城市收入將反彈，達到按年增長23%，而2022年為下降49%。該行又指，去年下半年智能生活及汽車業務收入增長148%及51%，料將繼續推動公司整體增長，維持買入評級。(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。

