

勝利早報

2023. 04. 11

勝利即日觀點

隔夜美股三大指數漲跌不一，僅納指收跌，其中，製造業設備與材料領漲，互聯網科技偏弱。昨天 A 股滬深兩市收跌，港股因假期休市。市場消息方面，美國最新製造業與服務業的 PMI 數據回落明顯，讓市場看到美國經濟衰退的信號。同時，因美聯儲加息過猛導致國債價格下跌造成的銀行危機發酵，美聯儲加息空間不大，有助於降低美聯儲加息憂慮。美國財政部耶倫提出把美國債務上限由 31 萬億美元提高至 51 萬億美元，若提案通過，美國債務擴張將導致美國新一輪的貨幣擴張週期，將推動風險資產價格上漲。需要注意的是美元低位可能下降，可能引發的以美國 10 年期國債為錨定的定價體系出現混亂。短期看，美國宏觀面上形成經濟下滑，高通脹與高利率的局面，短期對美股走勢造成壓力，尤其是高估值成長性行業。中線看，美元加息週期大概率結束，美元利率見頂的預期逐步得到確認，可以逐步建倉風險資產。國內方面，中國 3 月 CPI 按年上升 0.7%，3 月 PPI 按年下降 2.5%，引發通縮憂慮。但相信這種情況不會持續，預計政府政策傾向是擺脫通縮而支持通脹，央行流動性上將給予更多支援，最近央行已經開始下調存款利率。同時，3 月財新中國服務業 PMI 錄得 57.8，創 28 個月以來新高，疊加製造業 PMI 業維持 50 以上，反映了經濟韌性強，經濟基本面靠穩利於市場信心好轉。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政策實施、人民幣國際化以及提振優勢產業出口。綜合來看，外圍市場出現波折，而國內宏觀政策面友好與經濟數據持續向好，A 股與港股趨勢大概率向上，但重點關注結構性機會。策略上，關注數字產業上下游產業鏈優質企業，關注國產化替代與卡脖子攻關支援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



美團點評 (3690. HK)
中國領先的生活服務電子商務平台

推薦理由：

美團旅遊板塊目前關於五一期間國內的住宿、交通、景點門票等預訂量較 2019 年同期增長約 200%，創五年來最高。住宿預訂潮更是較 2019 年同期提前了約兩周；國家為刺激消費與新技術應用，有望繼續支持平臺發展；抖音聯合餓了麼全國進入外賣市場，難以撼動公司的地位；公司短期受外部因素影響股價短期回落，但負面衝擊持續遞減。

買入價：HKD 130 目標價：HKD 220
止損價：HKD 110

本公司所管理資金或撰寫此等概況人員於 2023 年 04 月 06 日持有 3690. HK。



市場熱點板塊及個股：

A 股市場

1. 上海證監局定於4月7日至4月21日啟動證券期貨業網路和資訊安全特別保障工作，要求各單位建立7×24小時值班值守制度，資訊科技分管領導和相關部門負責人原則上不得離崗。（萬得資訊）
2. 首批10只主機板註冊制新股中，有6只新股在上市前獲得PE/VC等一級機構的投資，分別是登康口腔、中電港、中信金屬、江鹽集團、陝西能源、柏誠股份。在十餘家“提前埋伏”的機構中，有機構浮盈近11倍，多數機構浮盈超5倍。其中，華芯投資、中電鑫澤投資和國風投2017年10月投資中電港，累計投資成本分別為3億元、2億元、2億元，以中電港首日收盤價估算，三家機構對中電港的投資浮盈均達10.29倍。（萬得資訊）
3. 東方材料董事長許廣彬向稱，4月10日華為投資部已在和東方材料公司洽談溝通後續事宜。東方材料收到監管函，上交所要求公司就跨界收購合理性、標的公司業務、標的公司財務情況及交易作價、交易相關款項支付、優先受讓權條款、前期股價波動等加以說明，並提供內幕資訊知情人名單和交易進程備忘錄，以供交易核查。（萬得資訊）
4. 比亞迪發佈“雲輦”智慧車身控制系統，是行業內首個新能源專屬智慧車身控制系統，將搭載在比亞迪王朝海洋旗艦車型、騰勢、仰望以及比亞迪專業個性化品牌的車型上。比亞迪董事長兼總裁王傳福透露，最極端情況下哪怕掉一個輪子，車輛依然可以保持平穩行駛。（萬得資訊）



H 股市場

5. 中遠海控 (01919.HK) 公告，預計一季度實現息稅前利潤 (EBIT) 約為 105.25 億元，同比減少約 74.03%；預計一季度歸母淨利潤 69.33 億元，與上年同期相比減少約 74.91%。由於報告期內公司集裝箱航運業務收入下降，導致業績與上年同期相比減少。(萬得資訊)
6. 東方證券 (03958.HK) 發佈 2023 年第一季度業績快報，實現營業總收入 44.37 億元 (人民幣，下同)，同比增長 41.93%；歸屬於上市公司股東的淨利潤 14.28 億元，同比增長 525.67%；歸屬於上市公司股東的扣除非經常性損益的淨利潤 12.83 億元，同比增長 473.03%；基本每股收益 0.16 元。(萬得資訊)
7. 長城汽車 (02333.HK) 公告，3 月汽車銷量合計 90240 輛，同比下降 10.59%；1-3 月累計銷量 219968 輛，同比下降 22.41%。3 月海外銷售 22293 台，1-3 月累計銷售 51975 台。3 月新能源車銷售 13155 台，1-3 月累計銷售 27808 台。(萬得資訊)
8. 龍湖集團 (00960.HK) 公佈，截至 2023 年 3 月末，集團累計實現總合同銷售金額人民幣 507.0 億元，合同銷售面積 294.8 萬平方米，3 月單月實現總合同銷售金額人民幣 224.6 億元，合同銷售面積 120.6 萬平方米；3 月單月實現歸屬公司股東權益的合同銷售金額人民幣 152.4 億元，同比增長 38.55%，歸屬公司股東權益的合同銷售面積 80.9 萬平方米。(萬得資訊)
9. 舜宇光學科技 (02382.HK) 在港交所公告，公司於 2023 年 3 月各主要產品出貨量詳細如下：手機鏡頭 8433.4 萬件，環比增長 4.5%，同比下降 29.8%；車載鏡頭 720.6 萬件，環比下降 9.0%，同比增長 23.2%；手機攝像模組 3638.9 萬件，環比增長 20.3%，同比下降 24.1%。(萬得資訊)

海外市場

10. 美聯儲威廉姆斯：預計今年經濟增長將低於 1%；通脹前景存在很多不確定性；預計今年的通脹率將在 3.75% 左右；預計到 2025 年實現 2% 的通脹目標；失業率穩定是一個引人注目的發展趨勢；預計失業率將逐漸上升至 4%-4.5%；美聯儲加息並不是引發最近銀行問題壓力的推手；重要的是美聯儲能夠採取措施降低通脹；尚未看到信貸緊縮的明顯跡象。(萬得資訊)
11. 美聯儲利率互換顯示，FOMC 在 5 月加息 25 個基點的概率超過 80%。(萬得資訊)
12. 日本央行新行長植田和男表示，將竭盡全力確保物價和金融體系的穩定，鑒於當前的經濟和價格形勢，將繼續維持超寬鬆的貨幣政策不變。植田和男在與日本首相岸田文雄會晤後表示，二人一致認為目前無需重新評估 2013 年聯合聲明。(萬得資訊)



大行報告

13. 里昂發佈研究報告稱，維持小鵬汽車-W (09868. HK) “買入”評級，預計 XNGP 或應用於多個城市，今年第四季或拓展至逾 12 個城市，並將會成為集團銷量重要貢獻之一，目標價由 45 港元上調至 55 港元。公司發佈第二代智慧輔助駕駛系統 XNGP，是最新的高級駕駛輔助系統 (ADAS)，並分階段地變得更成熟，應該可以在明年達到點對點的自動駕駛。(格隆匯)
14. 交銀國際發佈研究報告稱，維持中國平安 (02318. HK) “買入”評級，預計今年隨著疫情消退和經濟回升，壽險業務將面臨更有利環境，以“管道+產品”為核心的壽險改革成效將更為顯著，目標價 70 港元。(格隆匯)
15. 大和發表報告，指騰訊控股 (00700. HK) 並無企業重組計畫，管理層認為，因為集團廣告業務持續升級，目前尚未完全實現在 2018 年時重組帶來的所有收益。集團指，雲業務收入增長軌跡將較去年的水準放慢，但已從去年底的水準起加速，並認為雲業務將是繼支付、廣告和遊戲業務之後中國重新開放的最後受惠者。該行提到，雖然集團在提高支付提成率方面保持謹慎，但其正為線下商家和小程式提供更多增值服務以改善收入來源。該行預計，集團今年收入增長將恢復到雙位數水準，重申買入評級，目標價由 450 港元上調至 465 港元。(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。

