

勝利早報

2023. 04. 14

勝利即日觀點

隔夜三大美國股指總體高開高走。納指脫離本月內低位，標普道指創四周新高。昨日滬深走弱，港股維持小幅震盪，市場整體觀望氣氛濃重。美股昨夜受利好消息提振一轉之前的低迷走勢。美國最新公佈上周首次申請失業救濟人數超預期回升至一年多高位，繼 CPI 後 3 月美國 PPI 也超預期放緩，創兩年多最低同比增速，投資者更有信心美聯儲加息將近尾聲。短期看，美國經濟下滑，疊加高通脹與高利率，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，利率見頂回落，經濟刺激預期，風險資產底部大概率出現。國內方面，昨日公佈最新進出口資料勢頭一切向好，相信隨著我國經濟運行持續整體好轉，外貿向好勢頭有望進一步延續。國內 3 月份社融、新增信貸、M2 等超預期，同時，各地銀行開始下調存款利率，以及中國 3 月 CPI 按年上升 0.7%，3 月 PPI 按年下降 2.5%。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 維持 50 以上，反映了經濟韌性強。國內宏觀環境目前較為樂觀：信用寬鬆、貨幣寬鬆、低通脹以及經濟回升，這組合非常有利於資本市場上漲。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



中國移動 (941.HK)
全球領先的通信及資訊服務企業

推薦理由：

國家推進數字經濟發展，利於公司物聯網業務與雲計算業務增長；中移動業績表現保持高水準，淨利潤率在全球運營商中排名第一；上市以來分紅派息穩定提升，公司預計今年派息率將進一步提升至 70% 以上，防守性強。

買入價：HKD 60 目標價：HKD 75，
止損價：HKD 55

本公司所管理資金或撰寫此等概況人員於 2023 年 04 月 13 日未持有 941.HK。



A 股市場

1. 國務院總理李強在北京市調研獨角獸企業發展情況。他強調，要著力開闢發展新領域新賽道，塑造發展新動能新優勢，為實現經濟運行整體好轉、推動高品質發展注入強勁動力。獨角獸企業具有高成長性，一定程度上代表了經濟轉型升級的方向。各級政府要針對科技型企業的成長特點，從企業實際需求出發，為企業發展營造更好的環境和創新生態，促進企業做強做優做大。（萬得資訊）
2. 據海關統計，一季度我國外貿進出口總值 9.89 萬億元，同比增長 4.8%，其中出口 5.65 萬億元，同比增長 8.4%；進口 4.24 萬億元，同比增長 0.2%。3 月當月外貿進出口總值 3.71 萬億元，同比增長 15.5%，其中出口 2.16 萬億元，同比增長 23.4%；進口 1.55 萬億元，同比增長 6.1%。海關總署表示，相信隨著我國經濟運行持續整體好轉，外貿向好勢頭有望進一步延續。（萬得資訊）
3. 工信部部長金壯龍在京會見梅賽德斯-賓士集團董事會主席康林松一行，就賓士集團在華業務發展情況、L3 級自動駕駛等先進技術應用與支援等進行交流。（萬得資訊）
4. 文旅部擬加強劇本娛樂管理，明確劇本娛樂活動應當設置適齡提示，其使用的劇本應當標明適齡範圍；除國家法定節假日、休息日及寒暑假外，不得向未成年人提供劇本娛樂活動。



H 股市場

5. 中國中車 (01766.HK) 發佈公告，預計 2023 年第一季度實現歸屬於上市公司股東的淨利潤 5.82 億元-6.48 億元，同比增長 165%-195%。預計 2023 年第一季度實現歸屬於上市公司股東的扣除非經常性損益的淨利潤 1.85 億元-2.20 億元，同比增長 3.42 億元-3.77 億元。(萬得資訊)
6. 中國東方航空股份 (00670.HK) 發佈公告，2023 年 3 月，公司客運運力投入 (按可用座公里計) 同比上升 179.34%，其中國內、國際、地區航線客運運力投入分別同比上升 163.08%、510.93% 和 572.31%；旅客周轉量 (按客運人公里計) 同比上升 231.34%，其中國內、國際和地區航線旅客周轉量分別同比上升 212.31%、675.85%、1,198.63%。(萬得資訊)
7. 大唐新能源 (01798.HK) 公佈，2023 年 3 月該集團按合併報表口徑完成發電量約 308.09 萬兆瓦時，較 2022 年同比增加 8.99%。截至 2023 年 3 月 31 日，該集團 2023 年累計完成發電量約 873.59 萬兆瓦時，較 2022 年同比增加 24.72%。(萬得資訊)
8. 金蝶國際 (00268.HK) 發佈公告，金蝶持續深化雲訂閱模式轉型戰略，針對不同類型的企業市場打造“一箭多星”產品矩陣。截至 2023 年 3 月 31 日止 3 個月，金蝶雲訂閱服務年經常性收入 (ARR) 實現同比增長約 37%；金蝶雲·蒼穹&星瀚、金蝶雲·星空、金蝶雲·星辰、金蝶精鬥雲分別實現客戶續費率 (滾動 12 個月的金額續費率) 約 105%、96%、92%、83%。(萬得資訊)
9. 小米集團-W (01810.HK) 宣佈，於 2023 年 4 月 13 日，公司已提交有關增設人民幣櫃檯的申請，以支持聯交所引入港幣-人民幣雙櫃檯模式計畫。公司的 B 類普通股目前是在聯交所以港幣計價並交易。公司相信港幣-人民幣雙櫃檯模式將為本公司股東及潛在投資者提供更多投資靈活性和股票流動性。(萬得資訊)

海外市場

10. 4 月 13 日週四，亞馬遜旗下的雲計算部門 AWS 發佈了其自己的兩種大型語言模型，一種用於生成文本，另一種可以說明推動網路搜索個性化等。亞馬遜的新品發佈並沒有包含穀歌或微軟的那種聊天機器人。截至收盤，亞馬遜漲近 5%，創近兩月來最大單日漲幅。(萬得資訊)
11. 根據美國汽車新聞研究和資料中心的估算資料，得益於大幅降價，特斯拉 (TSLA.US) 第一季度在美國的豪華車銷量同比飆升 55%，達到 17 萬輛，占美國豪華車總銷量的 28%，是排名第二的寶馬的兩倍多，後者第一季度在美國交付了 82466 輛汽車。隔夜，特斯拉收漲近 3%。(萬得資訊)
12. 蘋果宣佈將於 2025 年實現在所有 Apple 設計的電池中使用 100% 再生鈷，以推進在產品中使用可再生材料的進程。此外，到 2025 年，Apple 設備中的磁鐵將完全使用再生稀土元素，所有 Apple 設計的印刷電路板將使用 100% 再生錫焊料和 100% 再生鍍金。(萬得資訊)



大行報告

13. 摩根大通發表報告指，融創中國 (01918.HK) 在 2021 及 2022 年處於虧損狀態，相信這會在 2023 年及之後持續，因此其帳面價值應繼續下降。該行以市賬率 0.1 倍計算，予公司目標價 1 港元，維持減持評級。小摩稱，由於買家對融創的交樓能力缺乏信心，公司由債券違約開始便面對很弱的物業銷售，合同銷售自 2021 年 8 月起從未錄得按年增長，淨負債比率在去年底更升至 302%，現金短期債務覆蓋率只有 0.1 倍。該行認為，情況對公司來說很具挑戰性，仍然未能翻盤。(格隆匯)
14. 瑞信發表報告指，預期騰訊控股 (00700.HK) 今年首季總收入按年增 7% 至 1,453 億元，經調整淨利潤 322.42 億元按年升 26% (按季升 9%)。各業務方面，預計騰訊旗下手游業務首季收入按年增 5%；由於視頻號的貢獻、適度的需求恢復和較低的基數，廣告收入料增 18%；金融科技和企業服務 (FBS) 增 12%。該行基本保持對集團的預測，繼續看好其在三個關鍵領域的穩健增長前景以及營運杠杆帶來的利潤率上行空間，維持跑贏大市評級及目標價 461 港元。(格隆匯)
15. 麥格理發表報告，預期阿裡巴巴-SW (09988.HK) 今年 3 月底止 Q4 表現大致符預期，客戶管理收入按年跌 3%、商品交易總額則按年跌 2%，貨幣化率逐漸回升至穩定水準。該行預料，商品交易總額將於 3 月重回正軌，與核心廣告收入的差距將於 6 月起消失。該行預計上季總收入將按年升 6% 至 2,155 億元，基本符合市場預期；同時表示對其盈利前景保持樂觀。該行表示，將阿裡 24 至 25 財年純利預測分別下調 5% 及 4%，以反映新業務虧損略為擴大的因素，並將其目標價下調至 152.6 港元，維持跑贏大市評級。(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。

