

勝利早報

2023. 04. 17

勝利即日觀點

上週五美股三大指數全線收跌，趨勢仍維持向上，其中，金融、機械製造等強，航空、醫療等弱，中概股份化明顯。昨天 A 股滬深兩市指數與恒指收漲，其中，半導體、鋁銅資源等強，消費等弱。市場消息看，美國三月份零售銷售下跌 1% 且差於預期，汽油價格下跌是重要原因之一，同時，美國 3 月的製造業與服務業的 PMI 回落明顯，市場看到更多美國經濟衰退的信號。同時，美聯儲多位內部官員最近公開表示將美聯儲暫停加息，這些消息降低美聯儲加息憂慮。美元利率見頂的預期逐步得到確認，美元指數回落給市場走強提供支撐，但是考慮到高利率水準，估值高的成長股還是存壓力。國內方面，3 月份社融、新增信貸、M2 等好於預期，國內最新製造業與服務業 PMI 繼續在 50 榮枯線之上，反映國內經濟如預期恢復中。同時，中國 3 月 CPI 按年上升 0.7%，3 月 PPI 按年下降 2.5%，這些資料加劇通縮預期，但認為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，包括央行降准、各地銀行開始下調存款利率等，相信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。另外，中沙、中俄、中法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。總的來看，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。展望後市，相對外圍市場，國內宏觀政策面友好與經濟資料向好，A 股與港股趨勢大概率向上，但受制於美國利率與通脹高位，目前市場仍以結構性行情為主。策略上，重點關注中國一帶一路的國際合作所帶來的投資機會，如：基建、機械、資源等優勢企業，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 AI 技術應用提升效率的互聯網科技、文化娛樂等行業超跌反彈的機會。

短線機會



中國能源建設 (3996.HK)

中國乃至全球電力行業最大的全面解決方案提供商之一

推薦理由：

國內大型水電、風電、光伏、核電等新能源核心建設企業；國內風光儲能一體化的主要投資企業；2023 年一季度，公司新簽合同同比增長 22%，傳統能源工程建設新簽高增 97%；公司海外市場不斷拓寬，境外訂單實現高增長。公司中長期發力轉型電力投建營，業績及估值預期提升空間較大。

買入價：HKD 1.1，目標價：HKD 1.5，
止損價：HKD 0.99

本公司所管理資金或撰寫此等概況人員於 2023 年 04 月 14 日未持有 3996.HK。



市場熱點板塊及個股：

A 股市場

1. 華為高階智慧駕駛系統 ADS2.0 正式發佈。據華為智慧汽車解決方案 BU CEO 餘承東介紹，首款搭載華為 ADS2.0 的車型是 AITO 問界 M5 高階智能駕駛版。餘承東透露，截至目前，華為智慧汽車解決方案 BU 智慧化部件發貨量 200 萬+，戰略合作車型上市 5 款，生態合作夥伴 300+。另外，從今年秋季到明年，還有十幾款戰略合作車型正準備上市。（萬得資訊）
2. 貴州茅臺發佈一季度主要經營資料，經公司初步核算，公司一季度實現營業總收入 391.6 億元左右，同比增長 18% 左右；淨利潤 205.2 億元左右，同比增長 19% 左右。（萬得資訊）
3. 中信建投公告稱，公司獨立非執行董事周成躍因涉嫌嚴重違紀違法，目前正接受相關紀律審查和監察調查，調查事項不影響公司董事會正常運作和公司日常經營。（萬得資訊）
4. 寧德時代宣佈，公司鈉離子電池首發落地奇瑞車型；寧德時代零碳戰略發佈會將於 4 月 18 日舉行。（萬得資訊）
5. 小鵬汽車董事長、CEO 何小鵬表示，汽車行業淘汰賽剛剛開始，300 萬輛的年銷量規模將只是汽車公司的入場券。明年燃油車銷量將加速下行。下一個十年，主流汽車公司只會有 8 家。對於打造中低端車型的企業而言，其或需要達到年銷 500 萬輛。（萬得資訊）



H 股市場

- 招金礦業 (01818.HK) 公佈 2023 年第一季度業績，營業收入約人民幣 17.39 億元(單位下同)，同比增長 2.45%；歸屬於母公司所有者權益的淨利潤約 9869.72 萬元，同比增長 17.11%；基本每股收益 0.03 元。(萬得資訊)
- 海信家電 (00921.HK) 公告，2023 年第一季度業績預告，公司報告期內歸屬於上市公司股東的淨利潤 5.33 億元至 6.25 億元，同比增長 100%-135%。主要原因系：管道結構、產品結構改善明顯，持續優化供應鏈管理體系，多措並舉，產品盈利能力顯著提升，公司經營品質明顯提升。(萬得資訊)
- 思摩爾國際 (06969.HK) 公佈，截至 3 月 31 日止 3 個月，公司實現營收人民幣 25.272 億元，同比增長 11.9%；實現稅前利潤人民幣 3.192 億元，經調整淨利達人民幣 3.056 億元。公告顯示，稅前利潤較上年同期下降約人民幣 3.098 億元，下降約 49.3%。下降的主要因為：來自於中國大陸市場的收入下降導致來自於中國大陸市場的利潤減少。(萬得資訊)
- 信義能源 (03868.HK) 公告，董事擬“10 供 1” 供股。公司可通過供股 (a) 以發行最多 7.44 億股供股股份的方式籌集所得款項總額最多 16.29 億港元(假設直至記錄日期已發行股份數目概無變動) 或 (b) 以發行最多 7.44 億股供股股份的方式籌集所得款項總額最多 16.3 億港元(假設直至記錄日期已發行股份數目概無其他變動，但所有已歸屬購股權於記錄日期或之前獲悉數行使)。倘獲合資格股東悉數認購，供股的所得款項淨額將為最多 16.3 億港元，公司擬將供股所得款項淨額用作為集團的銀行借款進行再融資及作為集團的一般營運資金。(萬得資訊)

海外市場

- G7 發佈聯合公報，強調加快淘汰未減排化石燃料的承諾，最遲在 2050 年實現能源系統的淨零排放；在各國現有目標的基礎上，承諾到 2030 年將海上風電裝機容量集體增加到 150GW，將太陽能光伏裝機容量集體增加到 1TW 以上。(萬得資訊)
- 歐洲央行行長拉加德表示，一定程度的信貸緊縮可能有助於歐洲央行控制通脹。無法想像美國會發生債務違約。(萬得資訊)

--



大行報告

12. 大摩發佈研究報告稱，維持騰訊控股 (00700. HK) “增持”評級，預計上季收入及非通用會計準則經營溢利同比增 9% 和 15%，主要是受到主要業務增長重新加快，以及 VA 的廣告勢頭保持強勁所帶動，預計其遊戲總收入將同比增長 6%。另將大股東 Prosus 的拋售視為滿足內部資金需求，意味著對集團前景的憂慮有限，目標價 450 港元。該行表示，對騰訊前景的潛在憂慮有限，而公司每日的股票回購應該會為股價提供一定程度的支持，認為即使有進一步的潛在拋售，也應該會是較為漸進的步伐。此外，大致維持對集團 2023 至 24 年的收入及盈利預測。(格隆匯)
13. 瑞信發表報告指，預料百度集團-SW (09888. HK) 上季核心收入按年升 4%，核心經調整經營利潤率升至 19.6%，大致上符合市場預測。該行認為，管理層對下半年推動因素的展望是股價關鍵，又指公司必須額外增加演算法訓練的工作，以滿足對 AIGC 內容的監管，同時料“文心一言”開支費用由次季起上升，令其利潤率稍微受壓。瑞信下調百度今明兩年經調整後每股盈測分別 8% 及 2%，同時維持目標價 171 港元，以及其評級為跑贏大市。(格隆匯)
14. 高盛發佈研究報告稱，維持六福集團 (00590. HK) “買入”評級，偏好六福多過周大福 (01929)，因為預計一旦香港遊客消費增加，六福將受惠更多，目標價 29.4 港元。該行指出，集團截至 2023 年 3 月底止第四季港澳和內地同店銷售增長好過預期，主要受黃金產品推動。中國內地同店銷售同比增長 5%，比疫前高 13%。自營店 1-2 月的同店銷售雙位數下跌，但特許店表現則低單位數下跌。3 月在低基數效應下，自營及特許店均有 39%/40% 同比增長。港澳同店銷售同比增長 124%，相當於 2018 年財年度第四財季的 83%，恢復至 2019 年下半年以來的最高水準。(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。

