

勝利早報

2023. 04. 18

勝利即日觀點

隔夜美股尾盤悉數轉漲，道指收漲百點接近八周高位，其中，AI 科技與晶片股弱，中概股跑贏大市。昨天 A 股滬深兩市與恒指大幅收漲，其中，白酒，非銀金融股走強，AI 概念股悉數啞火。市場消息看，美國 4 月紐約州製造業指數意外走高，五個月來首次轉為正值，又有美聯儲官員稱想看更多通脹回落的證據，市場押注 5 月美聯儲加息 25 個基點的概率升至 86%。雖然目前美元利率見頂的預期逐步得到確認，但如果美元指數重拾升勢，估值高的成長股還是存在回調壓力。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、資源等中特估優勢企業，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

今日暫無股票推薦



A 股市場

1. 科技部啟動國家超算互聯網部署工作。未來，科技部將通過超算互聯網建設，打造國家算力底座，促進超算算力的一體化運營。（萬得資訊）
2. 交通運輸部發佈《2023年推動交通運輸新業態平臺企業降低過高抽成工作方案》，推動主要網約車和道路貨運新業態平臺公司，降低平臺過高的抽成比例或者會員費上限，並向社會公開發佈。（萬得資訊）
3. 國家郵政局召開局長辦公會，強調要切实保障好快遞員群體合法權益，推動企業與職工簽訂勞動合同，為職工繳納社會保險。（萬得資訊）
4. 據澎湃新聞，部分電池廠商和行業人士透露，目前國內主要電池廠商的去庫存工作或將延續至5月，此後產能的開工率有望回升，這或將帶動原材料採購需求的提振。（萬得資訊）
5. 據海口海關，第一季度，海口海關共監管離島免稅購物金額169億元，同比增長14.6%。購物旅客224萬人次，增長27.2%。（萬得資訊）



H 股市場

6. 萬洲國際 (00288. HK) 發佈公告，集團預期截至 2023 年 3 月 31 日止 3 個月公司擁有人應占未經審核溢利較 2022 年同期的約 3.95 億美元將取得約 56% 的跌幅。公告稱，截至 2023 年 3 月 31 日止 3 個月，公司擁有人應占未經審核利潤有所減少，主要是由於美國豬肉分部的市場環境充滿挑戰。(萬得資訊)
7. 中國太保 (02601. HK) 公佈，於 2023 年 1 月 1 日至 2023 年 3 月 31 日期間，公司子公司中國太平洋人壽保險股份有限公司累計原保險業務收入為人民幣 969.10 億元，同比下降 2.6%，公司子公司中國太平洋財產保險股份有限公司累計原保險業務收入為人民幣 575.43 億元，同比增長 16.8%。(萬得資訊)
8. 加科思-B (01167. HK) 公佈，公司於 2023 年 4 月 14 日至 2023 年 4 月 19 日舉行的 2023 年美國癌症研究協會 (AACR) 年會上以摘要形式公佈三項臨床前研究資料，包括 KRAS_{Multi} 抑制劑 JAB-23425、CD73- STING iADC JAB-X1800 和極光激酶 A 抑制劑 JAB-2485。(萬得資訊)
9. 太平洋航運 (02343. HK) 發佈公告，該集團的核心業務於第一季度取得小靈便型及超靈便型幹散貨船按期租合約對等基準的日均收入分別為 13550 美元(淨值)及 13630 美元(淨值)，較 2022 年第一季度的強勁表現相比分別減少 43% 及 58%。(萬得資訊)

海外市場

10. ChatGPT 等人工智慧 (AI) 在歐洲面臨新的進一步監管。歐盟議員起草《人工智慧法案》，致力於在法案中增加條款，引導強大的人工智慧朝著以人為本、安全可靠的方向發展。(萬得資訊)
11. 歐洲央行管委卡紮克斯稱，歐洲央行 5 月可能加息 25 個基點或 50 個基點。(萬得資訊)
12. 英國央行正考慮對存款擔保制度進行重大改革，包括提高企業的存款擔保額度，並迫使銀行在更大程度上預先為該體系提供資金，以確保在銀行倒閉時能更快地獲得現金。(萬得資訊)



大行報告

13. 大和發研報指，周大福 (01929. HK) 旗下內地業務業績顯著改善，3 月份同店銷售同比升 20%，對比首兩個月為下跌 12%。按產品劃分，黃金首飾的同店銷售下降 2%，但產品均價增長 6%。該行指，周大福旗下港澳及其他市場於 2023 財年第四財季零售值同比升 71.2%，當中香港及澳門同店銷售分別增長 150% 及 26%。大和指，管理層透露期內所有管道的毛利率都有所改善，並預計核心營業利潤率將受嚴格的成本管理和優化的定價策略所推動。在經營杠杆的推動下，大和預計周大福 2024 財年盈利將按年強勁反彈 28%，當中以港澳業務表現領先。大和重申“買入”評級，目標價從 18 港元上調至 19.5 港元，將 2023 至 2025 財年每股盈利預測下調 2% 至 5%，以反映 2023 下半財年的疫情因素，同時關注公司在內地的門店加速擴張，對市場滲透率及市場份額增長的影響。(格隆匯)
14. 高盛發表報告，認為市場近期焦點將繼續圍繞百度集團-SW (09888. HK) “文心一言”在消費者和企業方面的技術和變現進展，以及隨後於內地搜索廣告和雲計算領域的市場份額動態的變化。展望今年，該行認為，在更好的宏觀背景下，百度的收入和利潤將加速增長，有利於第二季起廣告和雲計算業務，而屆時“文心一言”的變現和流量生成發展亦會更清晰，預計今明兩年銷售和核心經營溢利增長為 13%。“文心一言”的進展和變更步伐，以及廣告恢復是值得關注的關鍵催化劑。予評級“買入”，目標價由 183 港元輕微降至 182 港元。該行料百度首季收入穩定復蘇，百度首季廣告收入料同比恢復正增長 3%，料次季增長加速 11%。首季人工智慧雲收入料同比增長 7%。非美國通用會計準則核心經營利潤率料達 19.4%，第二季核心經營利潤率料為 21%，同比下降 1 個百分點，主要來自“文心一言”增量成本入帳。全年核心經營利潤率料為 21.3%。(格隆匯)
15. 瑞銀發表報告指，預料中國移動、中國電信以及中國聯通今年首季服務收入分別錄得 8%、7.8% 及 6% 的增長，並估計受惠於工業數位化收入增長較高，料中國移動 (00941. HK) 將會繼續跑贏同業。至於今年首季息稅後淨利潤，該行料中國移動、中國電信以及聯通分別按年升 5.9%、3.4% 及 3%，主要是工業數位化持續，繼續為息稅後淨利潤率帶來壓力；同時預料今年首季利潤增長分別達 6.8%、10.3% 及 12.4%，正跟隨其利好的全年指引的軌道。瑞銀重申，中國移動在中資電訊股選之為該行首選，主要是其股息率為 8 厘，具吸引力，並給予其目標價為 85 港元，維持其評級為買入。(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。

