

勝利早報

2023. 04. 19

勝利即日觀點

隔夜美股三大指數漲跌不一，趨勢維持上升，其中，工業與能源強，科技股走勢分化，中概股分化。昨天 A 股滬深兩市與恒指收漲，其中，金融、新能源強，消費、半導體、醫療等弱。市場消息看，美聯儲多位官員表示今年可能再加一次息，但不會降息，維持高利率至通脹得到控制。儘管美聯儲暫停加息預期升溫，但是高利率水準對經濟與風險資產的壓制仍不容忽視。另外，市場憂慮美國經濟衰退與金融機構風險暴露，也將限制市場做多的熱情。因此，美股短期走勢仍將反復。國內方面，國內最新金融數據好於預期，以及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。但通脹水準沒有起色，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。另外，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，相對週邊市場，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



中國外運 (598. HK)

業務覆蓋海、陸、空貨運、倉儲碼頭服務、快遞、船務代理及貨運代理業務

推薦理由：

中國外交突圍將帶來的很多一帶一路的投資機會，加上，目前央企改革增質增效，吸引資金流入優質央企；憑藉央企背景，公司在國內與國際有龐大的服務網路且具有核心競爭力；今年一季度外貿環境改善，預計公司業績良好，公司會繼續深耕合同物流細分行業，創新服務模式，帶動利潤上升，使估值回升。

買入價：HKD 2.56，目標價：HKD 3.5，
止損價：HKD 2.42

本公司所管理資金或撰寫此等概況人員於 2023 年 04 月 18 日持有 598. HK。



市場熱點板塊及個股：

A 股市場

1. 工信部發佈 2023 年規章制定工作計畫顯示，新能源汽車動力蓄電池回收利用管理辦法年內將完成起草，乘用車企業平均燃料消耗量與新能源汽車積分並行管理辦法（修訂）年內將提請審議。（萬得資訊）
2. 民航局介紹，今年一季度，民航全行業共完成旅客運輸量 1.29 億人次，同比增長 68.9%，國內客運規模恢復至 2019 年同期水準的九成左右。完成運輸總周轉量 239.9 億噸公里，同比增長 39.7%，行業總體運輸規模相當於 2019 年同期的 77.6%。（萬得資訊）
3. 市場監管總局制定發佈《醫療美容消費服務合同（示範文本）》，針對一些嚴重違法行為設定懲罰性賠償條款，並規定了消費冷靜期，消費者在冷靜期內可解除合同並要求全額退款。（萬得資訊）
4. 市場監管總局批准建立太赫茲輻射功率基準裝置，填補了我國太赫茲輻射功率量值傳遞與溯源能力空白，為太赫茲輻射功率量值準確獲取和應用提供技術支撐。（萬得資訊）
5. 乘聯會秘書長崔東樹認為，新能源車的這波降價潮不會是常態，這次價格調整主要是應對原材料價格變化以及市場需求的調整，很快就會結束，價格馬上將進入常態化的穩定階段。（萬得資訊）



H 股市場

6. 中國聯通 (00762.HK) 發佈 2023 年第一季度主要財務及運營資料，該集團期內營業收入為 972.22 億元(人民幣，下同)，比去年同期上升 9.2%，增速達到近十年來同期的高位水準；服務收入為 861.15 億元，比去年同期上升 6.1%；產業互聯網業務收入為 223.89 億元，占服務收入比達到 26.0%，同比提升 2.1 個百分點；EBITDA 為 257.30 億元，比去年同期上升 2.8%；公司權益持有者應占盈利為 51.55 億元，比去年同期上升 11.2%，利潤規模再創公司上市以來同期新高。(萬得資訊)
7. 理想汽車-W (02015.HK)：預計於 2023 年第二季度在其全棧自研的理想 AD Max 3.0 上開放城市 NOA 功能的 beta 測試，並爭取在 2023 年底之前推送至全國 100 個城市。本公司相信，理想 AD Max 3.0 將不再依賴高精地圖。此外，理想汽車推出其 800V 高壓快充解決方案，可實現充電 10 分鐘、續航 400 公里，旨在提供如燃油車加油般高效的補能體驗。公司亦宣佈與寧德時代新能源科技股份有限公司(寧德時代)達成全面戰略合作協定。(萬得資訊)
8. 中國鐵建 (01186.HK) 公告，2023 年第一季度，該公司新签合同額 5396.336 億元人民幣，同比增長 15.82%。此外，一季度房地產開發專案簽約銷售合同額 198.398 億元人民幣，同比增長 83.48%。(萬得資訊)
9. 奈雪的茶公告，2023 年第一季度運營情況，在本季度內，集團錄得淨新增 38 間奈雪的茶茶飲店，關停 9 間奈雪的茶茶飲店。截至 2023 年 3 月 31 日，集團共經營 1106 間奈雪的茶茶飲店。(萬得資訊)
10. 華電國際電力股份 (01071.HK) 發佈公告，截至 3 月 31 日，集團按照中國會計準則財務報告合併口徑計算的 2023 年一季度累計完成發電量 562.69 億千瓦時，較 2022 年同期增長約 0.34%；完成上網電量 526.36 億千瓦時，較 2022 年同期增長約 0.31%，主要原因是新增機組的影響。2023 年一季度，集團的平均上網電價約為人民幣 530.87 元/兆瓦時。(萬得資訊)

海外市場

11. 2023 年 2 月英國國內生產總值 (GDP) 環比零增長，在截至今年 2 月的 3 個月內，英國經濟增長率僅為 0.1%。儘管英國經濟增長緩慢、前景黯淡，但分析人士認為，英國央行英格蘭銀行在下個月舉行的貨幣政策委員會議上仍將繼續加息，以抑制居高不下的通脹率。(萬得資訊)
12. 美聯儲博斯蒂克表示，預計還會再加息一次，基線預測是在下次加息後，將在相當一段時間維持利率不變。美聯儲布拉德稱，贊成繼續加息以應對持久的通脹，對經濟衰退的擔憂被誇大了。(萬得資訊)

--



大行報告

13. 大和發研報指，3月份上市內險企業毛保費同比增長10%，首季升3%，主要受惠於持續的預售“開門紅”及銀行保險銷售強勁，料首季險企新業務價值增長呈中單位數（約2%至15%）。該行預期，中國太保(02601.HK)首季新業務價值同比呈高雙位數增長，跑贏其他上市險企；料中國平安(02318.HK)首季及今年的新業務價值實現正增長。純利方面，在港上市的內險將于首季採行國際財務報告準則第9號(IFRS 9)及第17號準則(IFRS 17)，該行預期首季上市內險純利按年增長15%至50%。(格隆匯)
14. 中金發佈研究報告稱，騰訊控股(00700.HK)毛利率或會在今年有顯著改善，公司或會努力平衡業務發展和效率，以改善其費用率。給予其目標價為475港元，以及其評級為“跑贏行業”。預計騰訊首季收入同比升9%至1,473億元人民幣，而非通用會計準則淨利潤同比升24%至316億元人民幣。(格隆匯)
15. 大摩發佈研究報告稱，予快手-W(01024.HK)“增持”評級，相信其股價60日內將跑贏大市，發生機率達80%以上，目標價85港元。公司基本面依然穩固，過去兩個季度及今年的收入指引高於市場預期。集團今年將在電子商務和廣告領域實現更多的營運和貨幣化效率改進，並在下半年推出電子商務。此外，今年公司廣告增長20%；電子商務GMV增長30%，意味著市場份額將持續提升。(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。

