

勝利早報

2023. 04. 24

勝利即日觀點

上週五美股三大指數微漲，其中，消費、金融強，半導體、大型科技分化。A 股滬深兩市與港股均收跌，其中，信創、半導體等大幅回落，家電強。市場消息看，美國最新製造業 PMI 數據重回 50，減弱了市場對美國經濟衰退的憂慮。然而，美國大型科技企業的業績即將發佈，特斯拉業績差於預期使市場對即將發佈美國大型科技企業業績憂慮。同時，市場開始憂慮美國兩黨就美國政府債務上限問題討論進入僵局，最近華爾街已經大行開始預測美債可能出現違約。另外，美國財政部長耶倫強硬表示為對付中國，美國願付出經濟代價。結合最近美國對中國科技行業的打壓，市場擔憂中美關係緊張。預計美股短期走勢仍將反復。國內方面，近期國內市場出現劇烈震盪，主要是 TMT 行業短期升幅較大，資金過度擁擠的交易可能引發踩踏式下跌，疊加，央行表示結構性貨幣政策工具退出平穩有序，下一階段貨幣政策將更傾向於精準發力，大規模刺激政策推出的概率降低。國內零售、製造、投資、金融等資料好轉，宏觀面出現微調，可能是短期市場氣氛趨於謹慎。中線看，國內通脹水準較低，經濟仍需要政策鞏固，政策趨緊的可能性不大，關注結構性行業機會成為主流。如：消費行業復蘇、國企央企改革估值抬升等。綜合看，結合週邊市場不利因素與國內宏觀微調分析，市場短期進入震盪整固，市場繼續以結構性行情為主。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



先聲藥業 (2096.HK)

從事藥品研發、生產和商業化的公司。

推薦理由：

新冠第二波疫情有轉強趨勢；公司的新冠口服藥，臨床的醫療效果不差於同類靶點的輝瑞藥物，銷售放量將推動收入大幅增長；公司在腦卒等創新藥領域具有全球研發優勢，成長性強；先必新等創新藥銷售大增，22 年上半年營收與扣非盈利大幅增長，創新藥業務占比持續上升；目前資金有流入生物藥與創新藥的跡象，公司估值有望抬升。

買入價：HKD 9.5，目標價：HKD 13.0

止損價：HKD 8.9

本公司所管理資金或撰寫此等概況人員於 2023 年 04 月 21 日未持有 2096.HK。



市場熱點板塊及個股：

A 股市場

1. 工信部等八部門發佈關於推進 IPv6 技術演進和應用創新發展的實施意見，其中提到，到 2025 年底，IPv6 技術演進和應用創新取得顯著成效，網路技術創新能力明顯增強，“IPv6+”等創新技術應用範圍進一步擴大，重點行業“IPv6+”融合應用水準大幅提升。（萬得資訊）
2. 五一假期機票預訂呈現“量價齊升”的態勢。離五一假期還有 5 天，國內機票預訂數量超過 2019 年同期，且平均票價漲幅達 39%，部分熱門航線經濟艙機票更是售罄。（萬得資訊）
3. 澳大利亞反傾銷委員會發佈公告稱，澳大利亞工業科技部部長通過了澳大利亞反傾銷委員會對進口中國的風電塔作出的反傾銷新出口商複審終裁建議，涉案企業蓬萊大金海洋重工有限公司自 2022 年 3 月 11 日起暫定傾銷有效稅率為 1.2%。（萬得資訊）
4. 乘聯會秘書長崔東樹發文稱，從目前的 361 萬台的庫存水準和假設 7 月國六 B 標準的實施帶來的劇烈調整庫存的趨勢判斷，建議企業及時跟蹤政策環境與市場變化，加速提早清理不達標庫存，對未來市場謹慎設定產銷節奏，尤其關注管道庫存結構，針對燃油車及時調整生產，及時消化經銷商歷史庫存，平穩度過環保過渡期。（萬得資訊）
5. 2023 世界動力電池大會將於今年 6 月 8 日至 11 日在四川宜賓舉辦。本次大會以“綠色新動力 世界新動能”為主題，預計將有 2000 余名國內外嘉賓齊聚萬里長江第一城，把脈動力電池產業發展趨勢，深入推進技術創新，促進科技成果轉化，共商發展大計、共創綠色未來。（萬得資訊）



H 股市場

6. 中興通訊 (00763. HK) 發佈 2023 年第一季度報告，實現營業收入 291.43 億元，同比增長 4.34%。歸屬於上市公司股東的淨利潤 26.42 億元，同比增長 19.20%。歸屬於上市公司股東的扣除非經常性損益的淨利潤 24.55 億元，同比增長 25.71%。(萬得資訊)
7. 長城汽車 (02333. HK) 發佈截至 2023 年 3 月 31 日止 3 個月第一季度業績，該集團期內取得營業總收入 290.39 億元(人民幣，下同)，同比減少 13.63%；歸母淨利潤 1.74 億元，同比減少 89.34%；歸屬於上市公司股東的扣除非經常性損益的淨虧損 2.17 億元；每股基本收益 0.02 元。(萬得資訊)
8. 新華保險 (01336. HK) 公告，2023 年第一季度業績預增，經公司初步測算，公司 2023 年一季度實現歸屬於母公司股東的淨利潤與 2022 年同期相比，預計增加人民幣 35.42 億元至人民幣 38.64 億元，同比增長 110%至 120%；歸屬於母公司股東的扣除非經常性損益的淨利潤與 2022 年同期相比，預計增加人民幣 35.36 億元至人民幣 38.58 億元，同比增長約 110%至 120%。每股收益(基本與稀釋)人民幣 1.03 元。(萬得資訊)
9. 中國移動 (00941. HK) 宣佈，公司已於 2023 年 4 月 21 日向香港聯交所提交有關就香港聯交所擬推出的港幣-人民幣雙櫃檯模式下公司股份在香港聯交所交易增設人民幣櫃檯的申請。公司於香港聯交所上市的股份目前是以港幣計價並交易。公司相信，增設人民幣櫃檯買賣及交收將能夠為公司股東及潛在投資者提供更多、更靈活的投資選擇和交易管道，進一步提升股份的流動性。(萬得資訊)

海外市場

10. GOOGLE 將其專門負責 AI 晶片開發的團隊轉移至雲部門。據悉，穀歌之所以這樣調整，主要是因為想增強雲計算團隊的競爭力，以追趕強敵亞馬遜雲和微軟雲。穀歌將會整合旗下兩個 AI 研發實驗室 DeepMind 和穀歌 Brain，以增強公司 AI 部門實力。(萬得資訊)
11. 全球首次公開發行市場正顯示出復蘇的跡象，股市反彈鼓勵企業測試投資者對新股發行的興趣，尤其是在亞洲。但全面復蘇似乎還很遙遠。機構資料顯示，3 月和 4 月全球 IPO 規模約為 250 億美元，幾乎是今年頭兩個月 IPO 規模的兩倍。分析師表示，從中國香港到義大利米蘭的發行人都看到了市場波動性下降帶來的機會。亞洲的 IPO 活動尤其活躍，4 月份該地區交易所占新股發行總量的近 80%。歐洲的上市數量也有所回升。但對經濟衰退的擔憂打壓了美國新股發行，減緩了全面復蘇的步伐。平均交易規模較小，今年迄今為止的融資額仍比去年同期低 51%。(萬得資訊)



大行報告

12. 富瑞發佈研究報告稱，予中國移動(00941.HK)“買入”評級，估值及股息收益率仍然極具吸引力，屬該行第二選擇的股票，目標價 85.68 港元。報告中稱，公司首季業績符合預期，服務收入、EBITDA、淨利潤同比分別增長 8.3%/4.9%/9.5%；收入及 EBITDA 增長略低於淨利潤，而淨利潤則高於預期。該行認為，對集團盈利預測較為保守，而業績中利潤的增加將直接轉化為股息收益率的上升，因為根據此前指引，今年派息率很可能最少為 70%。(格隆匯)
13. 瑞銀研究報告稱，維持李寧(02331.HK)“買入”評級，考慮到 3 月份銷售復蘇好過預期，目標價由 81.5 港元上調至 84 港元。公司 23Q1 銷售點平臺零售流水同比取得中單位數增幅，符合預期，當中線下零售及批發管道取得中雙位元數及中單位數百分比增長，而線上銷售額則跌幅則達到低雙位數。該行指出，管理層表示近期銷售趨勢好過預期，暗示有可能上調增長指引，對前景看好也更積極。報告指，公司 3 月銷售額增長超過 20%，4 月至今進一步加快，線上業務 3 月份轉正，管理層預計第二季可取得高單位數至低雙位元數增幅，而第三至第四季增長率則可加快至 20%以上。(格隆匯)
14. 大摩發報告指，快手-W(01024.HK)遭騰訊旗下公司 Parallel Nebula Investment Limited (PNI) 分配逾 5100 萬股，占 B 類股票的 1.43%。騰訊表示，本次發行是應部分外部資本夥伴要求而進行。騰訊對與快手的長期前景和合作夥伴關係充滿信心。該行表示，自騰訊開始減持京東和美團股票以來，騰訊的潛在撤資一直是一個懸念；快手正面臨上市前投資者減持風險。另外，該行預計集團 2023 至 24 年收入年均複合增長率介乎約 13%至 18%。大摩予快手目標價 85 港元，評級增持。(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。

