

勝利早報

2023. 04. 28

勝利即日觀點

隔夜美股三大指數大幅上漲，扭轉下跌趨勢，其中，新能源、科技股領漲。昨天 A 股滬深兩市與港股均收漲，其中，保險、新材料等強，互聯網科技弱。市場消息看，美國議會通過明年 3 月前暫停債務上限限制，這消息反映暫時不用擔心美國債務違約，美國將用一年時間討論提高債務上限，尤其是耶倫提出未來十年在 31 萬億債務總量的基礎上新增加 20 萬億債務的提案有望通過，對市場風險資產的刺激是深遠的。另外，美國一季度 GDP 資料遠差過預期，連續兩個季度放緩，疊加消費信心數據下滑、中美關係趨於緊張、美國銀行危機繼續發酵等，在通脹增速回落的背景下，市場預期美聯儲將盡快停止加息，利好市場走勢。需要謹慎的是在高利率水準環境下，抑制風險資產走勢。預計美股短期走勢仍將反復，低估值且業績好轉的大型企業出現結構性行情。國內方面，今年 3 月人民幣在中國國內跨境交易使用的比率超越美元，反映出人民幣國際化加速，利於人民幣資產價格走勢。另外，中國平安等大藍籌業績好轉，以及追蹤中特估的 ETF 基金產品陸續獲批，繼續有利於價值藍籌的表現。還有國內通脹水準較低，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，消息面好轉，市場有望企穩整固，但美國高利率水準與國內央行政策微調，市場繼續以結構性行情為主。策略上，重點關注業績好轉的大型藍籌企業，以及中特估受益的國企央企優勢企業，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等。

短線機會



中國外運 (598. HK)

業務集海陸空貨運、倉儲碼頭服務、快遞、船務代理及貨運代理業務為一體

推薦理由：

中國外交突圍將帶來一帶一路的投資機會，目前央企改革增質增效，有望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；中特估的 ETF 將陸續獲批，增量資金流入；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 2.6，目標價：HKD 4.0

止損價：HKD 2.4

本公司所管理資金或撰寫此等概況人員於 2023 年 04 月 27 日持有 598. HK。



市場熱點板塊及個股：

A 股市場

1. 商務部回應美要求韓企禁止填補美在華晶片市場份額缺口表示，近期相關國家晶片產供鏈企業營收和利潤大幅縮減，美方強推“脫鉤斷鏈”是重要原因。美方做法是典型的科技霸凌，嚴重干擾企業間正常經貿往來，破壞市場規則和國際經貿秩序，威脅全球產業鏈供應鏈安全穩定，中方對此堅決反對。(萬得資訊)
2. 據首屆電力行業科技創新大會消息，截至3月底，我國發電裝機容量達26.2億千瓦，位居世界第一。其中，非化石能源發電裝機容量13.3億千瓦，同比增長15.9%，占總裝機容量比重首次超過50%，達50.5%。(萬得資訊)
3. 贛鋒鋳業發佈一季報稱，一季度淨利潤23.97億元，同比減少32%；營業收入94.38億元，同比增長75.91%。(萬得資訊)
4. 中國中免公告稱，一季度營業收入207.69億元，同比增長23.76%；淨利潤23.01億元，同比下降10.25%。(萬得資訊)
5. 海爾智家發佈一季報，一季度實現營業收入650.66億元，同比增長8%；淨利潤39.71億元，同比增長12.6%。(萬得資訊)
6. 伊利股份公告稱，一季度淨利潤36.15億元，同比增長2.73%。2022年淨利潤94.31億元，同比增長8.34%；擬10派10.4元。(萬得資訊)
7. TCL中環發佈一季報稱，一季度淨利潤22.53億元，同比增長71.9%；營業收入176.19億元，同比增長31.8%。(萬得資訊)



H 股市場

- 紫金礦業 (02899.HK) 發佈公告，一季度營收 749.45 億元，同比增長 15.71%，環比增長 13.32%。歸屬股東淨利潤約 54.42 億元，同比減少 11.14%，環比增長 61.24%。期內，礦產金產量同比增加 22%，礦產銅產量同比增加 24%，礦產鋅產量同比減少 3%。(萬得資訊)
- 中國人壽 (02628.HK) 發佈公告，2023 年第一季度，實現營業收入人民幣 3683.85 億元，同比增長 7.2%；歸屬於母公司股東的淨利潤 178.85 億元，同比增長 18%；扣除非經常性損益後歸屬於母公司股東的淨利潤 179.22 億元，同比增長 18.1%；基本與稀釋每股收益 0.63 元。此外，中國人壽擬出資 60 億元通過股權投資計畫投資北京京港地鐵股權；另擬以 9.99 億元認購國壽投資設立的股權投資計畫，資產運營方為浙江菜鳥。(萬得資訊)
- 中國海洋石油 (00883.HK) 發佈公告，第一季度，公司營收 977.11 億元，同比增加 7.5%；歸母淨利潤 321.13 億元，同比減少 6.38%。公司桶油主要成本為 28.22 美元，同比下降 7.7%。本季度內，公司的平均實現油價為 74.17 美元/桶，同比下降 23.9%；平均實現氣價為 8.33 美元/千立方英尺，同比基本持平。公司資本支出約人民幣 247.4 億元，同比上升 46.1%。(萬得資訊)
- 中國石油化工股份 (00386.HK) 發佈公告，一季度公司營收 7913.31 億元，同比增長 2.59%；歸屬股東淨利潤 201.02 億元，同比減少 11.83%。一季度油氣當量產量 1.246 億桶，同比增長 2.6%，其中天然氣產量 3,304.7 億立方英尺，同比增長 5.3%。勘探及開發板塊息稅前利潤為人民幣 133.57 億元。(萬得資訊)

海外市場

- 瑞士央行資料顯示，該行在第一季向瑞士信貸和瑞銀提供 1080 億瑞士法郎的緊急流動性。(萬得資訊)
- 蘋果軟體工程師提議將 ChatGPT 等聊天機器人背後的機器學習技術整合到該公司的 Siri 語音助手中。考慮到蘋果公司在過去 12 年裡對 Siri 的開發一直非常謹慎，目前還不能保證蘋果公司會批准這些擬議的改變。(萬得資訊)
- Meta Platforms 的廣告、商業資訊和商務部門將合併為一個新部門。Meta 負責貨幣化的副總裁 John Hegeman 于上周通知員工這一變化。據悉，此舉是為了幫助公司“減少中層管理人員的數量”，並刺激其平臺上的廣告增長。(萬得資訊)



大行報告

15. 滙豐研究發表報告指，受惠合同煤交付改善和進口煤成本降低，華能國際電力股份(00902.HK)首季燃料成本下降，業績表現強勁。雖然煤炭價格下降速度的能見度有限，但該行料煤電業務利潤將繼續改善。滙豐研究指，在調整單位燃料成本假設後，將今年至後年盈利預期上調介乎 7%至 22%。目標價由 4 港元上調至 4.1 港元，並相信煤電業務盈利轉勢已反映於股價，因此維持持有評級。(格隆匯)
16. 美銀證券發表評級報告指，友邦保險(01299.HK)首季新業務價值同比增長 28%至 10 億美元，超出該行預期。所有主要市場均錄得雙位數增長。而新業務價值利潤率由去年首季的 54.4%跌至今年首季的 52.3%，主要是內地及香港產品組合改變；而年化新保費同比升 28%至 20 億美元。該行將公司今年新業務價值增長預測由 11%上調至 19%，同時將其目標價由 93.7 港元上調至 98.4 港元，重申其評級為買入。(格隆匯)
17. 瑞信發表研究報告指，香港交易所(00388.HK)首季收入同比增長 19%，高於市場預期約 4%，淨利潤同比增長 28%，更高過市場預期約 9%。期內投資收益淨額達到歷來季度新高，但瑞信預期，在滯後效應下，近幾個月 HIBOR 回落可能會影響未來幾個季度的投資回報，投資收益淨額未必可持續在較高水準。瑞信維持對港交所的中性評級，預測 2023 至 2025 年日均成交金額將降至 1300 億、1430 億及 1570 億元，上調今年全年投資收益預測，全年每股盈利同比增長 7%的預測維持不變，但將 2024 及 2025 年每股盈利預測下調約 1%，目標價相應從 350 港元降至 343 港元。(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。

