

勝利早報

2023. 05. 02

勝利即日觀點

隔夜美股三大指數小幅收跌，盤中均突破近期高位，其中，人工智能半導體強勢，互聯網科技弱。昨天 A 股與港股因五一假期休市。市場消息看，美國 4 月份 ISM 製造業指數環比回升至 47.1，高於市場預期，但連續 6 個月低於 50 仍處於萎縮，同時，價格支付指數反彈至 9 個月新高，反映通脹壓力居高不下。市場預期美聯儲 5 月份加息 25 個基點，推升利率高點，抑制風險資產表現。另外，摩根大通收購第一共和銀行大部分資產，緩解銀行危機擴散的憂慮。還有美國議會通過明年 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。需要謹慎的是在高利率水平環境下，市場仍面臨美國經濟衰退，銀行危機、中美關係緊張等危機，預計美股短期走勢仍將反復。國內方面，最近政治局會議內容透露中國經濟需求不足，經濟轉型升級面臨新阻力，強調經濟恢復與擴大需求是當前經濟持續回升向好的關鍵所在。因此在低通脹與經濟需求不足的環境下，政策繼續扶持經濟與呵護市場，出現收緊政策的概率不大，宏觀微調不會影響市場震盪向好的趨勢。另外，五一假期，文旅消費火爆，有利於消費復蘇。綜合看，國內消息仍利好市場向好，可以重點部署中特估所帶來優質央企國企的投資機會；美國聯合歐洲、日本等限制中國半導體產業發展，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；文旅消費可以推動消費行業服務，關注低估值優質央企消費股。

短線機會



香港中旅（308.HK）

主要從事旅遊景區及相關業務的投資控股公司

推薦理由：

“五一”出行訂單量激增，國內出遊的訂單量已經超過 2019 年同期，公司景區運營與旅行社業務有望大幅增長；在中特估的政策支持下，公司併入國旅集團，充分配合集團致力於打造成為「一流旅遊目的地投資與運營服務商」的戰略目標；預計公司經營效率與競爭優勢增強，目前估值非常低，有望出現估值抬升帶來的投資機會。

買入價：HKD 1.6 目標價：HKD 2.5

止損價：HKD 1.45

本公司所管理資金或撰寫此等概況人員於 2023 年 04 月 28 日未持有 308.HK。



市場熱點板塊及個股：

A 股市場

1. 4月29日至5月1日，全國鐵路、公路、水路、民航預計發送旅客總量15932.4萬人次，比2022年同期增長161.9%。其中，鐵路預計發送旅客5349.2萬人次，比2022年同期增長460.9%；公路預計發送旅客9720萬人次，比2022年同期增長99.7%；水路預計發送旅客334.2萬人次，比2022年同期增長86.2%；民航預計發送旅客529萬人次，比2022年同期增長546%。（萬得資訊）
2. 中信建投研報稱，4月投資者情緒指數先升後降。月初由於TMT的賺錢效應和中國經濟資料的超預期表現，市場情緒持續攀升，4月12日升至接近60的階段高點，4月下旬之後，投資者情緒在短時間內大幅下跌，4月21-25日三個交易日內情緒指數大幅下跌了22.5，最終在月末企穩回升，有驚無險。展望5月，隨著前期擔憂過去，五一假日出行高峰或將提振市場對於經濟復蘇的信心。市場有望重新凝聚共識，修復情緒。不過美聯儲加息決策和美股表現仍有一定不確定性，可能在5月影響市場信心的恢復。（萬得資訊）
3. 據中物聯鋼鐵物流專業委員會4月30日發佈最新報告，2023年4月國內鋼鐵行業PMI為45%，環比下降3.4個百分點。這也是該指數連續2個月環比下降，顯示鋼鐵行業運行有所放緩。分項指數變化顯示，市場需求有所收緊，鋼廠生產有所回落，原材料價格下降明顯，鋼材價格震盪下行，整體來看鋼鐵行業旺季不旺。報告預計，鋼市在5月供需兩端或繼續小幅下降，鐵礦石價格繼續回落，鋼材價格震盪走低。（萬得資訊）
4. 廣東省人民政府消息，5月1日，《廣東省關於香港機動車經港珠澳大橋珠海公路口岸入出內地的管理辦法》對外公佈，從2023年6月1日9時起開始接受香港機動車車主申請，7月1日零時起，符合條件的香港機動車車主在港方預約通關獲准後，就可以駕車經港珠澳大橋珠海公路口岸駛入廣東。預計約45萬名香港機動車車主將享受到這一政策紅利。（萬得資訊）



H 股市場

5. 今年“五一”期間，租車訂單單均租期為 3-4 天，以短途旅遊為主，長租訂單（7 天以上租期的訂單）約占 15%。日均取車量同比 2022 年增長超 6 倍，全國整體訂單同比去年增長 574%，同比 2019 年同期增長 300%。（萬得資訊）
6. 據美團資料，五一小長假首日前後，全國共用單車騎行量比去年同期增長近 400%，用戶騎行總里程已翻倍。共用單車周轉次數較高的點位集中在車站、地鐵、景區周邊及餐飲購物娛樂商圈區域。（萬得資訊）
7. 澳門 1-4 月份幸運博彩毛收入 494 億澳門元，同比增長 141.4%。澳門 4 月份幸運博彩毛收入 147.22 億澳門元，同比增長 449.9%。（萬得資訊）

海外市場

8. “美聯儲傳聲筒” Nick Timiraos 撰文稱，美聯儲將在本周再次加息 25 個基點，同時討論本次加息後的利率水準是否足以讓美聯儲暫停本次加息週期。在本周利率決定前，美聯儲可能會密切關注投資者對摩根大通-第一共和銀行交易的反應。儘管分析師認為，這一交易可能能夠進一步緩和潛在的銀行業壓力，但如果在 FOMC 會議前出現嚴重的金融方面的意外，官員們可能不得不重新考慮加息計畫。此外，美國經濟已經顯示出降溫的跡象，包括消費者支出和工廠活動更加疲軟。但穩定的就業和快速的工資增長可能會將通脹維持在高位。但本周會議過後，美聯儲官員們可能需要看到經濟增長、就業和通脹強於預期的跡象，才能繼續加息。（萬得資訊）

--



大行報告

9. 瑞信發表報告，指比亞迪股份(01211.HK)首季業績符預期，季內每輛汽車純利環比跌30%至7,481元人民幣，符合管理層指引的每輛汽車純利介於7,000元至8,000元人民幣，亦意味著總純利環比跌44%至41.3億元人民幣，同比則升411%。展望未來，該行預料比亞迪毛利于次季改善，主因鋰價大幅下跌，同時比亞迪新品上市也相當成功。該行維持其H股目標價420港元，評級“跑贏大市”。(格隆匯)
10. 摩通發研報指，中國海洋石油(00883.HK)首季淨利潤按年跌6%至321億元人民幣，略勝於預期。儘管油價下跌，但中海油每桶油當量的營運利潤按季上升2.6美元，至39美元。該行認為，是由於第一季產量按年增長9%；有效的成本和營運管理令首季總成本下降8%。此外，第一季資本開支和專案執行亦勝於預期。該行小幅上調集團2023至25年的每股盈測，並預期中期每股派息為0.62元人民幣，派息率為48%。另外，該行予目標價15港元，評級為“增持”。(格隆匯)
11. 高盛發研報指，招商銀行(03968.HK)首季收入按年跌2%至890億元人民幣，純利升8%至390億元人民幣，分別較該行預期低1%及高9%；淨利息收入554億元人民幣，略高於預期；淨息差2.17%，略高於該行預期的2.16%；手續費及傭金收入同比跌13%至251億元人民幣，遜預期。該行將招行今明兩年的撥備前利潤(PPOP)預測分別上調0.4%及0.5%，H股目標價由40.83港元下調至35.52港元，維持“中性”評級。該股現報38.15港元，總市值9621億港元。(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。

