

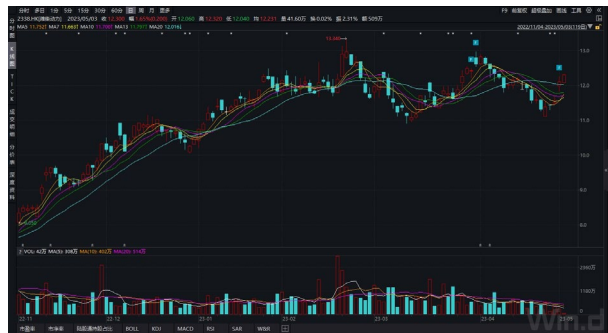
勝利早報

2023. 05. 03

勝利即日觀點

隔夜美股三大指數大幅下跌，趨勢再次扭轉向下，其中，區域銀行股大幅下跌。昨天港股微漲，其中，一季度業績向好高端製造業走強，AI 相關概念走弱。市場消息看，受第一共和銀行被收購，美國銀行危機繼續發酵，再度引發市場憂慮。美國耶倫警告 6 月份美國債券可能出現危機，要求 2030 年債務上限由目前 31 萬億美元提高至 51 萬億美元，目前兩黨議員爭論不休，同時，美聯儲議息會議即將召開，因職位空缺數據差於預期，經濟衰退預期上升，疊加市場危機隱患，使多位議員提出要求暫停加息。因此美國財政部與美聯儲的官員在決策時，將會受到美國當前宏觀因素的影響，美聯儲停止加息概率較大，但是利率高水平制約市場表現，同時，市場可能在 6 月份通過債務上限議案之前較為波動。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，強調恢復與擴大需求是當前經濟持續回升向好的關鍵所在。認為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。目前重要的宏觀事件是人民幣國際化與一帶一路的國策推進，有利於人民幣資產價格表現，尤其是參與程度較高的國企央企。綜合看，預計海外市場短期繼續調整，國內市場在偏好的宏觀政策支援下調整幅度有限，策略上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。

短線機會



濰柴動力（2338.HK）中國綜合實力最強的汽車及裝備製造產業集團之一

推薦理由：

一帶一路政策推動與國內基建開工率提升，帶動工程機械景氣度回升；公司一季度業績表現超預期，隨著行業恢復增長態勢，高端業務依然有機會保持高增長，在重卡行業復蘇中公司有望實現收入與業績的恢復性增長；PE 估值低，護城河深，優勢明顯。

買入價：HKD 12 目標價：HKD 18

止損價：HKD 11

本公司所管理資金或撰寫此等概況人員於 2023 年 05 月 02 日未持有 2338.HK。



市場熱點板塊及個股：

A 股市場

1. 交通運輸部資料顯示，“五一”假期前三天，全國鐵路、公路、水路、民航發送旅客總量近 1.6 億人次，比 2022 年同期增長 161.9%。5 月 2 日是假期第 4 天，全國鐵路客流繼續高位運行，預計發送旅客 1645 萬人次，安排開行旅客列車 11548 列。（萬得資訊）
2. 乘聯會秘書長崔東樹發文稱，2023 年世界新能源汽車走勢較穩，1-3 月的廣義新能源汽車銷量 370 萬台，其中新能源乘用車走勢較強，達到 255 萬台，同比增長 26%。1-3 月中國新能源乘用車占比世界新能源 59%。（萬得資訊）
3. 海南離島免稅新增“即購即提”“擔保即提”提貨方式政策實施一個月來，海關共監管“即購即提”免稅購物金額近 3.5 億元。離島旅客可對單價不超過 2 萬元且在政策清單內的化妝品、箱包等 15 類免稅品選擇“即購即提”（萬得資訊）



H 股市場

4. 今年以來，文旅消費需求加快釋放，文旅產業加速復蘇，“五一”假期更是把居民文旅消費的熱情推向一波高潮。文旅產業熱潮湧動，銀行的信貸資金也在“添柴加火”。近期，金融支持文旅產業舉措密集落地，包括政銀企對接活動頻頻舉辦，文旅產業信貸支持力度加大等。（萬得資訊）
5. 比亞迪股份在港交所公告稱，4月新能源汽車銷量 21.03 萬輛，去年同期 10.6 萬輛。本年累計銷量 76.24 萬輛，同比增長 94.30%。公司 4 月海外銷售新能源乘用車合計 14827 輛。（萬得資訊）
6. 鴻海回應退出美國電動車初創企業 Lordstown 投資傳聞稱，仍願意繼續與其協商。Lordstown 被納斯達克交易所通知股價長期無法維持在 1 美元以上，此事已違反了此前雙方的投資協定內容。（萬得資訊）
7. 海昌海洋公園“五一”前三天接待遊客近 50 萬人次，較 2019 年同期增長逾 60%，刷新了“五一”小長假多維新記錄。其中，作為海昌海洋公園旗艦級專案的“上海海昌海洋公園”，4 月 30 日和 5 月 1 日的綜合收入和入園人次“兩天兩次”刷新“五一”小長假單日新紀錄。（萬得資訊）

海外市場

8. 澳大利亞政府擬禁止進口非處方電子煙，停止在零售店銷售電子煙，只允許藥店出售電子煙，且電子煙的包裝要類似藥品包裝。涉及電子煙香味、顏色、尼古丁等成分的濃度和含量都將受到限制。（萬得資訊）
9. 美國前財長努欽：預計美聯儲還會再有一次加息；鑒於債務上限的問題，我對經濟持謹慎態度；美國聯邦存款保險公司的保險限額應該提高至 2500 萬美元；現在是解決存款保險問題的時候了；如果美國聯邦存款保險公司的保險制度問題不得到解決，地區銀行將面臨風險。（萬得資訊）
10. 歐元區核心通脹 10 個月來首次放緩，這為歐洲央行本周放慢其歷史上最激進的加息進程提供了支撐。歐元區 4 月剔除食品、能源和煙酒的核心 CPI 年率同比上漲 5.6%，低於上個月的 5.7%。分析師認為歐元區 4 月的 CPI 報告可能使風向進一步偏向那些主張將利率上調幅度縮小至 25 個基點的人。歐元區 4 月 CPI 初值環比升 0.7%、同比升 7%，均符合預期。（萬得資訊）

--



大行報告

11. 中金公司：進入 5 月，隨著政治局會議落下帷幕，一些情形也逐漸清晰，但市場此前期待的系統性方向變化短期內可能也難以出現。

首先，政策層面或更加關注中長期目標、而非短期內總量政策的大幅加碼。其次，增長方面經濟修復動能持續，尤其是線下消費領域，但製造業、房地產、甚至出口的短期環比動能也從高點趨緩。

最後，海外方面，美聯儲接下來的利率決策、美國衰退壓力和銀行業風波等擾動仍值得關注。

綜合目前環境，中金預計市場在指數層面可能依然缺乏方向，類似 2019 年下半年時的情形，但並不缺少結構性機會，仍然建議採取一直推薦的“啞鈴型”配置策略（提高分紅比例潛力的國企+互聯網和科技等高景氣度行業，一季度政治局會議對平臺經濟特別提出“鼓勵探索創新”；而醫療保健板塊可能要待美聯儲寬鬆轉向更為明確後會有更大彈性）。

中期而言，該機構仍然看好港股前景。雖然上行空間短期受盈利增長空間約束，但下行空間也相對有限，因此任何潛在明顯回檔可能都是更好的再佈局時機。（格隆匯）

12. 小摩發佈研究報告稱，澳門 4 月博彩毛收入 (GGR) 達到疫後新高至 147 億元澳門元，大幅高於市場所預期的 132 億元澳門元。該行仍看好澳門博彩股，首選為金沙中國有限公司 (01928.HK)、銀河娛樂 (00027.HK)；其他薦股依次為美高梅中國 (02282.HK)、永利澳門 (01128.HK)、新濠國際發展 (00200.HK) 及澳博控股 (00880.HK)。報告中稱，澳門上月博彩毛收入表現將能說服投資者，表明當前需求開始恢復明朗。加上月內中場 GGR 恢復至疫前 85%；已被認為終結的貴賓廳 GGR 也恢復到疫前的 20% 至 25%，均反映行業強勁表現。雖然 5 月受假期分佈因素影響，難以比較收入同比表現，該行仍有信心中場需求強勁復蘇，當月 GGR 達疫前逾 80% 水準。（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。

