

勝利早報

2023. 05. 08

勝利即日觀點

上週五美股三大指數大幅收漲，其中，新能源、大型科技股轉強。A 股滬深兩市收跌，港股收漲，其中，金融、地產等強，新能源、半導體等弱。市場消息看，4 月美國就業報告大超預期，新增就業、失業率、工資表現亮眼，反映了美聯儲加息對就業市場影響較小，降低了美國經濟硬著陸的風險，抵消了經濟衰退憂慮。另外，美聯儲持續加息使美國處於較高的利率水平，且沒有明確的暫停加息或降息的時間表，疊加，美國兩黨就提高債務上限問題無法達成共識，因此市場可能出現劇烈震盪。國內市場方面，最新政治局會議透露出現在宏觀環境偏需求不足，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的關鍵所在。同時，4 月份國內財新製造業 PMI 跌回 50 以下，再次回落至萎縮區間。這兩大資訊堅定了寬鬆政策延續的信心，消除了央行可能收緊貨幣政策的疑慮。另外，目前國內政策對於實體經濟與資本市場相對友好、相對低息與寬鬆的貨幣環境、通脹水準相對低、經濟面趨穩等，這一宏觀環境利於資本市場走強。同時，俄羅斯與中國一起建設港口，巴基斯坦等人民幣購買俄羅斯石油，這些消息反映了一帶一路與人民幣國際化的推進加快，有利於人民幣資產走勢穩固。此外，官媒持續強調人工智慧、高端製造等行業發展，也為後市帶來機會。綜合來說，國內市場有望無懼海外市場反復調整而走出獨立的行情，策略上，重點部署新引擎帶來的結構性投資機會，受益於在中特估的背景下，優先選擇低估值、高息的大型國央企，如：深度參與一帶一路的基建、機械、物流等優質央企國企，受益人民幣國際化及資產品質改善的中資金融，受益於國產化替代與卡脖子攻關支援的核心材料與設備等高端製造業。

短線機會



招商證券 (6099. hk)

國內擁有證券市場業務全牌照的一流券商

推薦理由：

2023 年預期將是券商業績大幅修復的一年，尤其是受到自營業務衝擊大的公司預期將在年內實現較大幅度的改善，全面註冊制帶來的行業性機會；公司作為央企招商集團下屬企業，央企提質增效的背景下，能獲取較高市場認可；公司 2023 年第一季度公司實現盈利 22.6 億元，同比增長 51.72%；總營收 47.58 億元，同比增長 28.74%；目前估值低，較大概率出現估值修復行情。

買入價：HKD 8.1 目標價：HKD 12

止損價：HKD 7.8

本公司所管理資金或撰寫此等概況人員於 2023 年 05 月 05 日持有 6099. HK。



市場熱點板塊及個股：

A 股市場

1. 國家文物局、文旅部、國家發改委印發通知，鼓勵各地人民政府加大財政投入，支援文物主題游徑建設；符合條件的服務設施改善專案可申請中央預算內投資、地方政府債券等支持。（萬得資訊）
2. 4月中國快遞發展指數為356.4，同比提升47.7%，行業繼續保持良好運行態勢，規模實力穩步提升，服務品質改善明顯。（萬得資訊）
3. 貓眼專業版資料顯示，2023年國內電影票房（不含預售）已突破200億元。其中，《滿江紅》以45.4億元票房暫列票房榜冠軍。（萬得資訊）
4. 新能源車下鄉有望成為戰略方向和巨大藍海。乘聯會秘書長崔東樹指出，未來隨著整體市場結構逐步改善，推動縣鄉市場消費增長，推動整個公共交通不便的縣鄉市場實現新能源車普及是重大的市場機會，也是巨大的藍海。（萬得資訊）



H 股市場

5. 阿里健康 (00241. HK) 公佈，集團預期於截至 2023 年 3 月 31 日止年度錄得利潤淨額不少於人民幣 4.50 億元，而截至 2022 年 3 月 31 日止年度則為虧損淨額約人民幣 2.659 億元。(萬得資訊)
6. 廣汽集團 (02238. HK) 發佈 4 月份產銷快報，2023 年 4 月汽車產量為 17.71 萬輛，同比增長 37.65%。2023 年 4 月汽車銷量為 17.72 萬輛，同比增長 42.57%。其中，廣汽埃安 4 月銷量 4.1 萬輛，同比增長 301.61%。(萬得資訊)
7. 萬科企業 (02202. HK) 公告，2023 年 4 月份公司實現合同銷售面積 206.3 萬平方米，合同銷售金額人民幣 334.7 億元，2023 年 1 月至 4 月份公司累計實現合同銷售面積 832.0 萬平方米，合同銷售金額人民幣 1348.6 億元。(萬得資訊)
8. 中國海外發展 (00688. HK) 發佈公告，於 2023 年 4 月，中國海外系列公司的合約物業銷售金額約人民幣 340.33 億元，按年上升 67.1%；而相應的已售樓面面積約為 124.36 萬平方米，按年上升 38.6%。(萬得資訊)
9. 金斯瑞生物科技 (01548. HK) 公佈，於 2023 年 5 月 5 日，傳奇生物與投資顧問 T. Rowe Price Associates, Inc. 及購買者(透過投資顧問)訂立購買協定。據此，傳奇生物同意於註冊直接發售中以每股美國存托股份 64.00 美元的購買價向購買者發行及出售合共 546.88 萬股傳奇生物美國存托股份。(萬得資訊)

海外市場

10. 伯克希爾-A (BRK. A. US) 發佈一季財報，營收 853.93 億美元，同比增長 20.5%；經營利潤 80.65 億美元，同比增長 12.6%；淨利潤 355.04 億美元，去年同期為 55.8 億美元；現金儲備為 1306 億美元，突破 1300 美元大關，創 2021 年底以來最高。公司回購了 44 億美元股票，顯著高於去年底的 28 億美元，並創 2021 年第一季度以來的最大回購金額。巴菲特坦言，公司能憑藉的“美國經濟東風”已經結束，旗下大部分子公司今年的收益將低於去年。(萬得資訊)
11. 據媒體援引消息人士報導，穀歌-C (GOOG. US) 計畫改變其呈現搜索結果的方式，以納入與人工智慧 (AI) 的對話，以及更多的短視頻和社交媒體帖子。根據內部檔和知情人士對媒體爆料，穀歌計畫使其搜尋引擎更加視覺化、便利化、個性化和人性化，重點為全球年輕人服務。此外據悉，在本周的年度 I/O 開發者大會上，穀歌預計將推出新功能，允許使用者與一個 AI 程式進行對話，該項代號為“Magi”。(萬得資訊)

--



大行報告

12. 大和發表報告指，小米集團-W(01810. HK) 首季在智能手機出貨量低於預期，但盈利能力或會意外帶來驚喜。該行降集團 2023 至 25 年的收入預測介乎 5%至 10%，又下調盈測介乎 1%至 11%，重申其跑贏大市評級，目標價下調至 12 港元。該行預計，集團第一季收入將按年收縮 19%至 597 億元，是由於智慧手機和物聯網銷售弱於預期，但料淨利潤將按年增長 13%至 32 億元，高於市場預期的 21 億元，並扭轉去年第一至第四季純利按年收縮趨勢。(格隆匯)
13. 滙豐發表評級報告指，中國石油股份(00857. HK) 首季純利按年升 12%至 436 億元，勝預期，主要因有效的成本控制及穩健的銷售增長。該行指，集團全年營運目標維持不變，並料今年天然氣價格或會按年微升，惟增量價格將取決於與天然氣公司的談判。基於首季營運表現，該行相信公司今年營運指引看似可實現，將公司 2023 年至 25 年盈利預測上調 9%至 13%，並將其目標價上調至 6.3 港元，維持其評級為買入。(格隆匯)
14. 傑富瑞發表評級報告指，香港與內地的保險公司首季新價值業務表現強勁，而儲蓄熱潮及家庭財富重新分配應繼續推動保險業需求，而 3.5%產品的尾班車效應或支撐今年次季銷售。該行指，由於利率全面下降，故認為對於保險業務量而言，信貸利率下調並不會有持久影響，而對保障性產品的需求將需要更多時間才可恢復，尤其是收入保障產品如危疾等，這些產品均具高利潤率。該行指，對保險需求前景持樂觀看法，並將今年三大內險股的新業務價值增長預測由 7%至 12%，上調至 11%至 15%。該行重申中國平安(02318. HK) 為本地首選，其目標價上調至 70 港元，維持其評級為買入。(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。

