

勝利早報

2023. 05. 09

勝利即日觀點

隔夜美股三大指數漲跌不一，其中，新能源汽車、大型科技股偏強。A 股滬深兩市與港股收漲，其中，人民幣國際化與一帶一路受益的港口、資源、金融板塊走勢強勁，酒旅、半導體等弱。市場消息看，市場消化了 4 月美國亮眼的新增就業、失業率、工資表現等數據後，在等待即將 CPI 與 PPI 的數據以判斷下一步的方向。若通脹數據繼續大幅回落，市場對美聯儲加息憂慮將大幅降低，對暫停加息或降息的預期開始升溫，美國將進入經濟衰退、利率預期下行、通脹下行的宏觀週期，低估高息的優秀大型企業、黃金、債券等回升。若通脹沒有明顯回落，那麼市場再次面臨滯漲預期的衝擊，使外圍市場可能出現劇烈震盪。國內市場方面，市場繼續正回饋人民幣國際化與一帶一路的相關利好消息，中俄建設港口、伊拉克議員組團與中國推進一帶一路、巴基斯坦等人民幣購買俄羅斯石油等，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。另外，最近各地商業銀行開始下調存款利率，國內降息持續。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。最近經濟資料有所偏軟，預計國內寬鬆政策有望延續，消除了央行可能收緊貨幣政策的疑慮。綜合來看，繼續看好中國資產走出獨立的行情，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



中航科工 (2357.HK) 擁有集航空裝備設計、研發、製造及配套服務於一體的產業鏈佈局

推薦理由：

“中特估”體系及“國企對標世界一流企業”價值創造行動等改革舉措，有望將推動軍工國企改革進展；公司受益於保障軍用交付任務順利進行，民用持續拓展和國產替代，產品業務結構升級，市場滲透率不斷提升；2022 年業績經營淨現金因預收款增加而增加 80 多億，預計訂單增長；目前估值低，較大概率出現估值修復行情。

買入價：HKD 4.2 目標價：HKD 5.5

止損價：HKD 4.0

本公司所管理資金或撰寫此等概況人員於 2023 年 05 月 08 日持有 2357.HK。



市場熱點板塊及個股：

A 股市場

1. 國家網信辦表示，目前正會同工信部、公安部、國家認監委等部門，根據技術發展情況和監管要求，參考有關國家標準，動態調整《網路關鍵設備和網路安全專用產品目錄》。（萬得資訊）
2. 《廣東省全面推行清潔生產實施方案(2023-2025年)》提出，到2025年全省單位地區生產總值能耗和規模以上工業單位增加值能耗均比2020年下降14%。《方案》提出，大力發展建築分散式光伏，大力推廣節能及新能源汽車。（萬得資訊）
3. 《河北省推動能源電子產業發展的實施方案》提出，到2025年光伏、鋰離子電池等產業鏈現代化水準大幅提升，突破一批關鍵技術，產業基礎高級化取得明顯成效。形成石家莊、唐山等一批特色產業聚集區，主營業務收入突破1500億元。（萬得資訊）
4. “華為中國合作夥伴大會2023”在深圳舉行。華為常務董事汪濤表示，在智慧化浪潮面前，不同規模和能力的企業對數位化需求不同。為此，華為將攜手合作夥伴深耕NA（價值客戶）、商業和分銷三類市場。（萬得資訊）



H 股市場

5. 長城汽車公告，4月銷量 93107 輛，同比增長 73.14%；4月產量 93301 輛，同比增長 68.77%。（萬得資訊）
6. 遠大醫藥 (00512) 發佈公告，該集團在眼科領域的合作夥伴台新藥股份有限公司公佈其用於抗炎鎮痛的激素納米混懸滴眼液 GPN00833 (APP13007)，于近日向美國食品藥品監督管理局 (FDA) 遞交了新藥上市申請 (NDA)。中國註冊方面，中國國家藥品監督管理局已於今年 4 月批准開展 GPN00833 的 III 期臨床研究。集團擁有該產品在中國大陸、中國香港和中國澳門地區的獨家開發和商業化權利，此次該產品的重大海外進展將會進一步為中國的註冊工作提供支援。（萬得資訊）
7. 據證券時報，周傑倫亮相廈門的中國移動咪咕元宇宙總部，與中國移動達成元宇宙領域系列合作。現場，周傑倫發佈了中國移動與好萊塢頂級特效團隊 WETA 為其打造的超寫實數智人“周同學”，並官宣“周同學”三重新身份——中國移動動感星推官、中國移動 5G 元宇宙星際開拓官、中國移動 5G 視頻彩鈴推廣大使。雙方還推出了元宇宙手辦，並將舉辦元宇宙演唱會。（萬得資訊）
8. 據《財聯社》，市場有傳聞稱，“滙豐控股將把其在中國合資基金公司的持股比例從 49% 提高到 100%，有待監管批准”。傳聞同時提到，滙豐控股已與山西信託達成協議，山西信託同意出售其在滙豐晉信 51% 的股權。記者對此向滙豐晉信市場人士求證，相關人士表示，“有關問題可以直接向公司股東方問詢。”股東方則回應稱，“對此不予評價”。（萬得資訊）

海外市場

9. 當地時間週一，特斯拉 (TSLA.US) CEO 埃隆·馬斯克在其位於得州的鋰冶煉廠的奠基儀式上表示，該工廠預計將為約 100 萬輛汽車生產鋰。（萬得資訊）
10. 谷歌-A (GOOGL.US) 計畫宣佈一系列生成式人工智慧更新，包括推出通用大型語言模型 (LLM)。根據媒體看到的有關穀歌 I/O 的內部文件，該公司將推出其最新、最先進的大型語言模型——PaLM 2。PaLM 2 包含 100 多種語言，並一直在內部代號“統一語言模型”下運行。它還進行了廣泛的編碼和數學測試以及創意寫作。（萬得資訊）

--



大行報告

11. 大摩在研報中提到，看好快手-W(01024.HK)市場份額上升的投資概念。該行予其目標價 85 港元，評級“增持”。大摩引述其調查指出，看好快手短視頻及效果廣告；受騰訊(0700.HK)“視頻號”影響有限，以及與抖音差距收窄。該行稱，90%廣告客戶預期增加今年開支，而快手廣告業務則自重組以後趨多元化；短視頻為第二廣泛使用的廣告模式，配合貨架電商料如期於下半年推出，將加快其廣告及電商增長。不過，預期集團次季利潤能力及潛在資本回報，或支援其估值水準。其 2023 及 2024 年預測市盈率分別為 12、11 倍。(格隆匯)
12. 摩通發報告指，目前在假設中海油田服務(02883.HK)盈利能力恢復較慢的情況下，2023 財年 EBIT 和 EBITDA 利潤率料分別為 10%和 23%，之前估計為 13%和 24%，主要由於營運成本高於之前預測。該行料中海油服今年鑽井日產量與去年下半年大致相同。另將 2023 和 2024 財年淨利潤預測分別下降 9%和 15%。目標價由 12.2 港元下調至 11.5 港元，維持評級“增持”。(格隆匯)
13. 中金發表報告指，預計網易-S(09999.HK)首季收入同比增長 8%至 253 億元人民幣(下同)，非通用會計准測淨利潤同比增 17%至 60 億元。在雲音樂方面，中金預計首季收入同比增 19%至 24.5 億元，主要受益於版權持續回歸、社區氛圍持續構建及假期因素驅動。中金指，考慮《蛋仔派對》等產品流水表現超預期，版號發放節奏常態化有望提振業績，將公司今年及明年的非通用會計准測淨利潤上調各 4%，達 241 億元及 266 億元。中金將網易目標價維持 175 港元，“跑贏行業”評級。(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。

