

勝利早報

2023. 05. 10

勝利即日觀點

隔夜美股三大指數悉數收跌，其中，大型科技弱，航空強。A 股滬深兩市與港股昨日午盤後加速下跌，其中，券商強勁，半導體弱。市場消息看，市場在美國 4 月 CPI 與 PPI 通脹資料公佈前表現謹慎，由於上周美聯儲會議聲明強調將依據通脹作決策，同時為暫停加息敞開了大門，因此最新通脹和就業資料將成為美聯儲決策的關鍵指標，美國總統拜登與國會領袖繼續就債務上限僵局問題進行會談，但最新消息依然並未取得突破，擔心政府債務違約的避險情緒升溫，三個月期美債收益率升至 5.3% 創二十二年最高。預計外圍市場短期繼續弱勢震盪。國內市場方面，國內最新公佈進出口穩固增長，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，最近經濟資料有所偏軟，預計國內寬鬆政策有望延續，結構性貨幣政策工具有望延續發力。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；在公司現金充裕的情況下非公開定增 2.26 億股給國家產業投資基金，預計國家加大力度扶持航空工業；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 09 日持有 2357.HK。



市場熱點板塊及個股：

A 股市場

1. 穩中向好勢頭延續，今年前4個月中國外貿進出口總值13.32萬億元，同比增長5.8%。其中，出口7.67萬億元，增長10.6%；進口5.65萬億元，增長0.02%；貿易順差2.02萬億元，擴大56.7%。
(萬得資訊)
2. 中國4月進出口3.43萬億元，同比增長8.9%。其中，出口2.02萬億元，增長16.8%；進口1.41萬億元，下降0.8%；貿易順差6184.4億元，擴大96.5%。按美元計價，中國4月進出口5006.3億美元，增長1.1%。其中，出口2954.2億美元，增長8.5%；進口2052.1億美元，下降7.9%；貿易順差902.1億美元，擴大82.3%。
(萬得資訊)
3. 工信部等五部門聯合發佈公告，自7月1日起，全國範圍全面實施國六排放標準6b階段，禁止生產、進口、銷售不符合國六排放標準6b階段的汽車。其中，針對部分實際行駛污染物排放試驗(即RDE試驗)報告結果為“僅監測”等輕型汽車國六b車型，給予半年銷售過渡期，允許銷售至12月31日。資料顯示，截至2023年1月底，不滿足RDE要求的庫存車輛超過189萬，含已採購部件庫存超過200萬。
(萬得資訊)
4. 今年公募REITs市場表現低迷，多隻REITs跌出高折價，部分產品獲得增持或自購。繼原始權益人增持後，公募REITs首現基金管理人自購，華夏基金將以不超過3000萬元固有資金投資華夏中國交建REIT，並持有不少於6個月。
(萬得資訊)



H 股市場

5. 伊泰煤炭 (03948.HK) 發佈公告，該公司已於 2023 年 5 月 9 日舉行董事會會議，董事會已決議將在遵守收購守則、股份回購守則及上市規則規定的情況下作出 H 股回購要約，以回購全部已發行 H 股。倘 H 股回購要約在所有方面成為無條件，所回購全部 H 股將予登出，公司註冊資本將相應減少，且公司將向香港聯交所申請根據上市規則第 6.15 條撤銷 H 股上市。(萬得資訊)
6. 新城發展 (01030.HK) 公佈，於 2023 年 4 月，該集團實現合約銷售金額約人民幣 71.62 億元，同比減少 20.68%；2023 年 1 月至 4 月累計合同銷售金額約人民幣 286.67 億元，同比減少 28.49%。(萬得資訊)
7. 龍源電力 (00916.HK) 發佈公告，2023 年 4 月該公司及其附屬公司(集團)按合併報表口徑完成發電量 750.76 萬兆瓦時，較 2022 年同期同比增長 13.73%。其中，風電增長 17.22%，火電下降 12.84%，其他可再生能源增長 38.04%。(萬得資訊)
8. 中航科工 (02357.HK) 發佈公告，於 2023 年 5 月 9 日，公司與國家產業投資基金簽訂股份認購協定，據此，公司同意向國家產業投資基金發行而國家產業投資基金同意按每股認購股份 4.34 港元的認購價格認購 2.62 億股內資股。(萬得資訊)
9. 滙豐控股 (00005.HK) 公佈，公司與 Morgan Stanley & Co. International plc 已訂立多項不可撤回的非全權委託回購協議，讓 Morgan Stanley (作為主事人) 可於 2023 年 5 月 10 日至不遲於 2023 年 9 月 30 日期間購買(視乎監管機構的批准是否仍然有效) 總值最多為 20 億的普通股，並同時向滙豐出售有關股份。(萬得資訊)

海外市場

10. 太空旅行公司維珍銀河表示，將於 5 月份進行搭載 4 名乘員試飛，目標是在 6 月下旬啟動首次商業飛行。(萬得資訊)
11. 鬥魚回應監管進駐平臺稱，公司將積極配合湖北省互聯網資訊辦公室工作組檢查和指導，認真按照監管要求深入開展內容整改等工作。(萬得資訊)
12. 已在兩年前關閉中國區社交網路功能的領英宣佈，進一步關停剩餘中國業務，並將開始中國區裁員。(萬得資訊)

--



大行報告

13. 中信證券發報告指，中國石油股份(00857.HK)去年和今年首季業績同勝預期。作為內地油氣行業龍頭，其油氣產量、儲量有望保持穩定，目前油價水準下上下游協同受益，未來兩至三年盈利能力有望維持高位。予H股目標價6.4港元，維持“買入”評級。該行上調中石油今明兩年純利預測至分別1,591億和1,583億元人民幣，原先預測為1,163億和1,137.1億元人民幣，新增後年預測為1,564億元人民幣，對應今年至後年每股盈利預測分別為0.87、0.86及0.85元人民幣。(格隆匯)
14. 小摩發佈研究報告稱，中國主要保險公司將壽險公司以及非壽險公司的今年首季核心償付能力充足率分別保持在131%及177%的平均水準，也指出在與舊會計相比，新會計下的初始財務資料似乎表明更多收益和穩定的帳面價值，該行表示，繼續看好中國平安(02318.HK)和中國人壽(02628.HK)，因為它們具有吸引力的股息率，並且隨著壽險業務更快復蘇，估值或會繼續擴大。同時認為，保險公司今年穩定的核心償付能力充足率預測，表明防控優化後業務復蘇更快，股權配置增加有限。(格隆匯)
15. 大和發佈研究報告稱，維持中國海外發展(00688.HK)目標價26.5港元，重申“買入”評級。報告指，中國海外發展4月合同銷售額同比增長67%，跑贏行業，大和認為有望實現公司2023年合同銷售額同比增長20%的目標。預計2023年集團的同比合同銷售增長將繼續收窄，因為2022年下半年銷售基數較上半年相比高，但預計今年全年的同比銷售增長22%，認為其表現優於同行。(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。

