

勝利早報

2023. 05. 12

勝利即日觀點

隔夜美股三大指數漲跌不一，僅納指漲，其中，大型科技股走強，半導體弱。昨天 A 股滬跌深微漲，港股收跌，其中，影視傳媒、消費強勢，軍工、資源股弱。市場消息看，昨天美國公佈 4 月 PPI 環比升 0.2%，低於預期的 0.3%，疊加美國最新上周首次申請失業救濟人輪創 2021 年 10 月以來的新高。因此看來美國就業市場出現降溫，通脹繼續回落預期升溫，這有利於增加美聯儲儘快暫停加息的可能性。但是目前市場最大憂慮是美國債務可能違約，將引發全球性的金融問題，因為美國提高債務上限的談判並未取得突破，影響市場投資氣氛。認為短期看，高利率水準仍是制約股市表現的重要因素，而中期看，美國通脹年內將回落至 2% 範圍，銀行危機、信貸緊縮與經濟衰退制約美聯儲加息，年內暫停加息的概率較大，預計外圍市場短期繼續弱勢震盪，中期可趁低挑選中成長性行業的核心標的。國內市場方面，國內 4 月金融數據差於預期，反映信貸萎縮，疊加 4 月份 CPI 同比上漲 0.1%，1-4 月同比漲 1%。目前低通脹的環境下，預計國家政策將是重點防通縮，政策寬鬆與刺激經濟，最近監管機構宣佈銀行通知存款、協定存款利率加點受到約束，利率下行有利於引導資金進入實體經濟與資本市場。需要留意 4 月份人民幣存款減少，其中，居民存款減少 1.2 萬億，而非銀行金融機構增加 2912 億元，反映居民存款流入出現流入金融市場。因此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、通脹水平相對低、經濟面趨穩等，這一宏觀環境利於資本市場走強，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；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；受益於防通縮、刺激消費的品牌消費。

短線機會

今日暫無短線機會



市場熱點板塊及個股：

A 股市場

1. 國家統計局公佈資料顯示，中國 4 月 CPI 同比漲幅由上月的 0.7% 回落至 0.1%，創下自 2021 年 3 月以來的新低；環比則下降 0.1%，連續兩個月降幅收窄。4 月 PPI 同比降幅擴大至 3.6%，連續 7 個月下降，環比由上月持平轉為下降 0.5%。中國宏觀經濟研究院綜合形勢研究室主任郭麗岩表示，當前物價下行主要是高基數擾動下的回落，是階段性、暫時性的。隨著經濟運行整體好轉，市場需求穩步回暖，基數效應逐步減弱，下半年物價水準有望回歸至合理水準。（萬得資訊）
2. 據央行初步統計，4 月社會融資規模增量為 1.22 萬億元，同比多 2729 億元；新增人民幣貸款 7188 億元，同比多增 649 億元；M2 同比增速回落至 12.4%。資料還顯示，4 月人民幣存款減少 4609 億元，同比多減 5524 億元；其中，住戶存款減少 1.2 萬億元。專家指出，4 月新增信貸、社融資料主要受季節性因素影響大幅下滑，信貸節奏趨於平穩，也反映出經濟向好回升下持續加碼寬信用的必要性在下降。接下來，對於居民消費和購房意願還需進一步穩固。（萬得資訊）
3. 中證報頭版刊文指出，截至 5 月 11 日，今年以來地方債發行規模超過 3 萬億元，其中新增專項債發行 16364 億元。專家表示，地方債發行進度較去年同期進一步加快，呈現出“快馬加鞭”勢頭。後續新增專項債料繼續前置發行，第二三季度發行規模或均超萬億元，推動擴大有效投資，發揮其穩定經濟大盤的積極作用。（萬得資訊）



H 股市場

- 京東集團-SW(09618.HK)公佈2023年Q1財報。財報顯示京東集團Q1：營收2430億元（人民幣，下同），同比增長1.4%；淨利潤為63億元，去年同期錄得淨虧損30億元；Non-GAAP淨利潤76億元，去年同期為40億元；經營利潤64億元，去年同期為24億元；每ADS收益3.93元，去年同期錄得每ADS虧損1.92元；調整後每ADS收益4.76元，去年同期為2.53元。（萬得資訊）
- 中芯國際(00981.HK)公佈2023年第一季度業績，銷售收入為14.62億美元，環比減少9.8%，同比減少20.6%；歸屬公司股東淨利潤約2.31億美元，環比減少40.1%，同比減少48.3%；公告稱，銷售收入下降主要由於2023年第一季晶圓付運量減少所致。（萬得資訊）
- 京東健康(06618.HK)發佈2023年第一季度的未經審計最新資料，該集團取得收入人民幣139.5億元（單位下同），同比增加54.2%；非國際財務報告準則經營盈利11.57億元，同比增加107.8%；經營盈利7.95億元，同比增加1190.4%。（萬得資訊）
- 據港交所披露，5月11日，李嘉誠基金會減持郵儲銀行2249.3萬股H股，每股作價5.43港元，總金額約1.22億港元。減持後持有郵儲銀行H股約19.8億股，占已發行H股股份比例為9.97%。李嘉誠基金會回應稱，本次減持是日常財務安排，投資所得收益將全部用於慈善用途。（萬得資訊）

海外市場

- 美國財政部長耶倫表示，她擔心如果國會未就提高債務上限達成協議，美國將出現違約，並提出美國應該找到一種新的系統來決定財政政策。她提出國會可以完全廢除債務上限，或者總統可以提高債務上限，然後立法者決定是否否決該決定。（萬得資訊）
- 英國央行如期加息25個基點至4.5%，利率水準創2008年10月以來最高，並稱通脹持續性將需要進一步收緊貨幣政策。英國央行還大幅上調經濟增長預期，預計2023年將增長0.25%，此前預計為萎縮0.5%；2024年增速預期由萎縮0.25%上調至增長0.75%。（萬得資訊）



大行報告

10. 高盛發報告指，永利澳門(01128. HK)管理層預期，當行業賭收達至 265 億美元時，公司物業 EBITDA 有望實現 12 億美元，與 2019 年水準相若。儘管該行看法略微謹慎，但預期有關的市場規模可在 2024 財年實現，而賭收 265 億美元相當於 2019 年水準的 73%。該行對永行澳門 2023 至 2025 財年物業 EBITDA 預測作出調整，由下調 2% 至上調 6% 不等，目標價由 10.2 港元下調至 9.9 港元，維持對其“中性”評級。(格隆匯)
11. 大和發報告指，市場近期猜測中國神華(01088. HK)或停止採購協力廠商生產煤炭，主要因煤炭庫存提升和銷售壓力增加，該行對此消息持審慎看法，因目前未提及任何具體執行時間，意即最近股價表現或偏離煤炭價格，傾向“中特估”的國企重評主題。該行將公司在 2023 年至 24 年每股盈測上調 2% 至 4%，並將其目標價由 30 港元上調至 33 港元，維持其“買入”評級。(格隆匯)
12. 招銀國際發報告指，青島啤酒股份(00168. HK)首季業績表現穩健，並顯示出公司致力於產品優化工作以及更具成本效益的營運。即使市場談及 4 月啤酒銷量疲軟，但青啤 4 月銷售錄得低雙位數增長，令人鼓勵。該行調整了公司在 2023 年至 24 年的收入及毛利率預測，其中將其毛利率預測上調 3% 至 6%，並將其銷售及行政開支比率下調 0.5 個百分點，並上調 EBITDA 預測 8% 至 14%，料 2022 年至 25 年收入年均複合增長率達 9%。(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。

