

勝利早報

2023. 05. 15

勝利即日觀點

上週五美股三大指數高開低走，納指微升，其中，大型科技股走強。A 股與港股延續跌勢，其中，新能源汽車、新能源強勢，金融、基建續弱。市場消息看，美國債務上限談判傳出有進展的好消息，但新近指標顯示通脹預期意外回升，重燃通脹恐慌。由於美國地區銀行問題持續、債務上限僵局未破冰，市場對美聯儲等央行緊縮可能引發衰退的擔憂激化，這是原油等部分商品下跌的主因。因此短期看，美國債務問題與高利率水準仍是制約股市表現的重要因素，而中期看，銀行危機、信貸緊縮與經濟衰退制約美聯儲與美國兩黨的決策，緊縮政策將改變。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目標。國內市場方面，4 月金融數據差於預期，其中，社融資料為 1.22 萬億，低於預期的 1.72 萬億；住戶的短期與中長期貸款均減少，企事業的短期貸款亦減少；人民幣存款減少。這些均反映了金融信貸需求萎縮，經濟不景氣的程度令市場擔憂。而國內最新公佈進出口資料穩固增長，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，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。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；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



中電控股 (0002. HK)

在亞太區不同國家擁有超過 30 項發電資產及零售業務組合

推薦理由：

公司去年業績表現溫和，市場已預期公司澳洲業務會有拖累，但仍可在營運挑戰下，維持穩定派息。合理預計澳洲業務將持續改善，由於管理層努力重新協定煤炭供應，相信業務最壞情況經已過去；目前估值低，較大概率出現估值修復行情。

買入價：HKD 60 目標價：HKD 80

止損價：HKD 55

本公司所管理資金或撰寫此等概況人員於 2023 年 05 月 12 日未持有 0002. HK。



市場熱點板塊及個股：

A 股市場

1. 國家發改委主任鄭柵潔發文稱，要深入實施創新驅動發展戰略，依靠科技創新提升產業發展水準，加快建設以實體經濟為支撐的現代化產業體系，不斷塑造發展新動能新優勢。加快推動科技創新。全面提高智慧財產權創造、運用、保護和服務水準。加快區域創新體系建設，強化企業科技創新主體地位，提高科技成果轉化和產業化水準，深化國際科技合作，進一步提升自主創新能力。加快產業結構優化升級。培育壯大新興產業，推進傳統產業改造提升，加快製造業高端化、智慧化、綠色化發展，促進現代服務業同先進製造業、現代農業深度融合，推動農業強龍頭、補鏈條、興業態、樹品牌。加快發展數字經濟。把握數位化、網路化、智慧化方向，大力推進數位產業化和產業數位化，重視通用人工智慧發展，支援平臺企業在引領發展、創造就業、國際競爭中大顯身手。加快發展方式綠色轉型。支援綠色低碳產業發展。積極穩妥推進碳達峰碳中和，在鋼鐵、石化、建材、交通運輸、城鄉建設等 10 個重點領域有計劃分步驟實施碳達峰，協同推進降碳、減汙、擴綠、增長。（萬得資訊）
2. 記者從多位元銀行人士獲悉，通知存款和協定存款利率將於下週一（5 月 15 日）進行調整，其中，四大國有銀行協定存款和通知存款自律上限下調幅度約為 30BP，其它金融機構降幅約為 50BP。另外，對於通知存款利率，國有大行不能超過基準利率 10BP，其他銀行不能超過基準利率 20BP。據央行 2015 年 10 月 24 日發佈的金融機構人民幣存款基準利率調整表披露，1 天和 7 天期通知存款利率的基準利率分別為 0.80%、1.35%，協定存款利率為 1.15%。這也意味著，調整後，1 天期通知存款最高利率為 1%，7 天期的通知存款最高利率為 1.55%，協定存款最高利率為 1.35%。（萬得資訊）
3. 上海市經信委智慧製造推進處副處長陳可樂介紹，特斯拉作為新能源汽車的領先企業，為上海建設世界級汽車產業中心作出了積極貢獻。陳可樂表示，下階段，上海將進一步深化與特斯拉的合作，推動自動駕駛、機器人等功能板塊在滬佈局，共同打造具備核心技術優勢、面向全球市場的科技產業集群。陳可樂表示，當前，上海正在持續優化營商環境，營造更好的產業生態，做好“店小二”，當好服務員，助力企業不斷做大做強，全力打造世界級汽車產業集群。涉及港股特斯拉產業鏈企業。（萬得資訊）



H 股市場

4. 天齊鋰業 (09696. HK) 公告，公司董事會審議同意公司于江蘇省蘇州市張家港保稅區建設電池級氫氧化鋰生產基地，並與江蘇省張家港保稅區管理委員會（“張家港保稅區管委會”）簽署《投資協議書》。計畫總投資約 30 億元人民幣，其中一期項目總投資不超過 20 億元人民幣（含購置土地及預留土地建設，以最終可行性研究報告金額為準），資金來源為公司自籌。（萬得資訊）
5. 贛鋒鋰業 (01772. HK) 發佈公告，該公司於 2023 年 5 月 12 日召開的第五屆董事會第六十次會議審議通過了《關於贛鋒鋰電簽署投資協議的議案》，同意子公司江西贛鋒鋰電科技股份有限公司與襄陽市人民政府簽署投資協定，贛鋒鋰電投資 25 億元人民幣，在襄陽市投資建設新能源鋰電池生產研發項目。（萬得資訊）
6. 百濟神州 (06160. HK) 公佈 2023 年第一季度業績，營業收入約人民幣 30.66 億元（單位下同），同比增長 57.4%；其中產品收入約 28.08 億元，同比增長 69%。歸屬於上市公司股東的淨虧損約 24.466 億元，同比收窄 14.64%；基本每股虧損 1.81 元。（萬得資訊）
7. 中國平安 (02318. HK) 公告，公司子公司中國平安財產保險股份有限公司、中國平安人壽保險股份有限公司、平安養老保險股份有限公司及平安健康保險股份有限公司於 2023 年 1 月 1 日至 2023 年 4 月 30 日期間的原保險合同保費收入分別為 1004.6 億元人民幣、2082 億元、82.14 億元及 58.5 億元。（萬得資訊）

海外市場

8. 俄總理米舒斯京簽署命令，決定俄政府批准關於俄羅斯通過遠東路線向中國輸送天然氣的協議，並將相關檔提交至俄國家杜馬（議會下院）審議。據塔斯社報導，上述協定於 2023 年 1 月 31 日簽署，其中規定了俄羅斯通過遠東路線向中國輸送天然氣的條件，包括通過俄羅斯達利涅列琴斯克地區至中國虎林地區的管道輸氣。報導還稱，俄境內管道的建設和運行由俄天然氣工業股份公司負責。（萬得資訊）
9. 美聯儲報告顯示，美國 700 多家銀行因其資產負債表上存在大量浮虧而面臨風險。加息是造成美國銀行出現大量虧損的催化劑。美聯儲的另一份報告顯示，出於對經濟前景、信貸品質、融資流動性以及存款外流的擔憂，46%的美國銀行計畫提高貸款標準，以減少銀行承擔的風險。（萬得資訊）



大行報告

10. 麥格理研究報告稱，予京東集團-SW(09618.HK)“跑贏大市”評級，上調 2023/24 財年收入預測 1%，而經調整盈利預測分別增 8%/5%，目標價升 1%至 207 港元。公司首季經調整盈利勝於預期，是由於正在進行的精簡營運。協力廠商市場見證年初至今隨著商家和消費者群不斷增長而取得的初步進展。該行預計，京東集團今年第二季收入將同比增長 5%，其中，京東零售收入同比增長 1%，GMV 趨勢更快，同比增長 7%。考慮到即將到來的 618 促銷和持續成本優化工作的綜合影響，預計其經調整淨利潤將達到 68 億元人民幣，經調整淨利率為 2.4%。(格隆匯)
11. 摩根士丹利發研報指，華虹半導體(01347.HK)業務發展勢頭料超越同業，其代工產能利用率遠高於其他成熟節點代工同行，預計今年上半年公司產能利用率將達到 60%至 75%。但該行亦指出，由於折舊提升及平均售價下降，將導致公司毛利率下跌，預期今年內的季度毛利率將呈下降趨勢，而第二季毛利趨勢一如預期疲弱，將今年每股盈利預測上調 3%，但將明年下調 8%。管理層預計次季收入將環比持平，惟大摩指出，價格進一步下滑可能會影響其毛利率表現，將目標價從 38 港元下調至 36 港元，維持“增持”評級。(格隆匯)
12. 高盛發研報指，中芯國際(00981.HK)一季度淨利潤優於預期，超出分析師平均預期，其收入及毛利率均符合預期，公司預測其二季度收入環比上升 5%-7%，優於預期。高盛調高了中芯的盈利預測，目標價由 18.9 港元上調至 21.4 港元，維持“中性”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。

