

# 勝利早報

2023. 05. 16

## 勝利即日觀點

隔夜美股三大指數收漲，其中，大型科技股走強，中概股強勢。昨天 A 股與港股均大幅收漲，其中，軍工、新能源金屬等強勢，消費零售弱。市場消息看，美國兩黨就債務上限談判仍沒有實質性的進展，華爾街媒體在鼓吹美國可能 6 月 1 日債務違約影響全球金融市場，市場表現相對謹慎。另外，考慮到美國經濟衰退、銀行危機、信貸緊縮、通脹增速等，部分美聯儲官員表示 6 月份應該暫停加息，鴿派言論降低了市場對美聯儲緊縮的憂慮，利於美股走強。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，中期可趁低挑選成長性行業的核心目標。國內市場方面，4 月通脹、金融等資料不及預期，使市場陷入憂慮。昨天國內央行會議內容顯示國內不存在通縮基礎，預計下半年通脹將回升，貨幣政策繼續寬鬆。該會議打消了市場對國內通縮與政策收緊的憂慮，堅定政策寬鬆預期。另外，俄羅斯向中國開放符拉迪沃斯克港口，東北迎來新的出海口，有利於東北經濟增長，加上，4 月份國內出口、中國一帶一路與人民幣國際化的成果，有利於增強市場對國內經濟與人民幣資產的信心。綜合來看，美國高利率與債務問題制約海外市場短期表現，而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、通脹水準相對低等，經濟基本面趨穩的預期在升溫，這一宏觀環境利於資本市場走強，看好中國資產中線的行情。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：金融、公用事業等；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、互聯網消費等。

## 短線機會



### 香港中華煤氣 (0003. HK)

主要從事燃氣生產、輸送與銷售、供水，以及經營新興環保能源業務的公司。

#### 推薦理由：

香港公用股表現持續跑贏恒指，主要是對美國加息預期減少以及美元貶值，並相信板塊將持續跑贏；受惠於燃氣銷量及單位利潤改善，公司今年盈利或會出現強勁反彈；

目前估值低，較大概率出現估值修復行情。

買入價：HKD 7.2，目標價：HKD 9.0

止損價：HKD 6.9

本公司所管理資金或撰寫此等概況人員於 2023 年 05 月 15 日未持有 0003. HK。



## 市場熱點板塊及個股：

### A 股市場

1. 上海市政府常務會議原則同意《上海郵輪港口國際郵輪運輸有序試點複航工作方案》並指出，要建設世界級郵輪設計製造總裝基地和亞太郵輪物資配送中心，加快打造國際郵輪運營中心平臺。（萬得資訊）
2. 2023 中關村論壇將於 5 月 25 日至 30 日舉行。論壇將聚焦人工智慧、量子科學、腦機介面等前沿領域，探討科技創新趨勢，展示最新成果，開展項目路演，發現和挖掘一批顛覆性技術，打造引領科技創新和未來產業發展的風向標。（萬得資訊）
3. 阿裡雲回應“阿裡達摩院自動駕駛業務裁員 70%”傳聞稱，消息不實，達摩院自動駕駛業務轉入菜鳥集團，部分人員轉入菜鳥，同時將有相當部分人員進入阿裡其他業務。（萬得資訊）
4. 市場研究機構 Canalys 報告顯示，第一季度全球智慧手機出貨量下降 13%，跌至 2.7 億部。三星重奪領先位置，出貨量達到 6030 萬部。蘋果公司以 5800 萬部的出貨量位居第二。小米以 3050 萬部的出貨量排名第三名的位置，而 OPPO 和 vivo 分別以 2660 萬和 2090 萬部的出貨量躋身前五。（萬得資訊）



## H 股市場

5. 中國東方航空股份(00670.HK)公佈, 2023年4月, 公司客運運力投入(按可用座公里計)同比上升736.39%, 其中國內、國際、地區航線客運運力投入分別同比上升704.78%、870.77%和18,399.54%; 旅客周轉量(按客運人公里計)同比上升959.67%, 其中國內、國際和地區航線旅客周轉量分別同比上升919.15%、1,199.73%、58,569.57%; 客座率為72.07%, 同比上升15.19個百分點, 其中國內、國際、地區航線客座率分別同比上升15.46個百分點、15.42個百分點、46.10個百分點。(萬得資訊)
6. 中國國航(00753.HK)公佈, 4月份客運運力投入按年上升467.1%, 按月上13%; 旅客周轉量按年上升630.5%, 按月上14.7%。其中, 國內客運運力投入按年上升415.5%, 按月上7.1%; 旅客周轉量按年升574.4%, 按月上10.3%。平均客座率70.6%, 按年上升15.8個百分點, 按月回升1個百分點。(萬得資訊)
7. 澳博控股(00880.HK)發佈公告, 截至2023年3月31日止3個月, 該集團取得總淨收益40億港元, 同比增加57.6%; 博彩淨收益37.05億港元, 同比增加57.7%; 公司擁有人應占虧損8.69億港元, 同比減少32.2%; 經調整EBITDA 3100萬港元, 去年同期則虧損4.74億港元。(萬得資訊)
8. 中國黃金國際(02099.HK)發佈截至2023年3月31日止3個月第一季度業績, 該集團期內取得銷售收入2.53億美元, 同比減少16.86%; 股東應占溢利7777.9萬美元, 同比增加9.2%; 每股基本盈利19.63美仙。礦山經營利潤同比降低3%至1.027億美元。淨利潤同比增加10%至7870萬美元。(萬得資訊)

## 海外市場

9. 最新報導顯示, 亞馬遜正在考慮給網上商店的搜索欄搞一點AI升級。據當地媒體週一報導, 亞馬遜在一份招聘高級軟體發展工程師(機器學習方向)的介紹中寫道, 公司正在通過“互動式對話體驗”重構亞馬遜搜索。這項工具需要回答使用者的提問、比較產品, 並提供個性化建議。(萬得資訊)
10. 一季度, 伯克希爾哈撒韋清倉區域性銀行Bancorp、紐約梅隆銀行、豪華傢俱零售商RH和中國台積電; 增持蘋果、西方石油公司、惠普、派拉蒙、花旗等七檔股票; 減持雪佛龍和通用汽車等八檔股票; 建倉做多Capital One等三檔股票。截至一季度末, 伯克希爾哈撒韋的重倉股包括蘋果、美國銀行、美國運通、可口可樂、雪佛龍等。(萬得資訊)



## 大行報告

11. 里昂發表報告，指理想汽車-W(02015.HK)在市場價格戰下首季盈利增長強勁；首季業績令人滿意，收入按年增96.5%至187.9億元人民幣，汽車平均售價按年升18.75%。GAAP計純利達9.3億元人民幣，non-GAAP計純利達14.1億元人民幣。集團希望在今年實現市場份額增長，並計畫在今年底之前擁有超過410間經銷商，而目前為302間。該行將集團2023及24財年的淨利潤預測分別上調182%及52%，主要是由於加快的規模效應可能進一步節省成本，又將H股目標價由125港元上調至162港元，重申“買入”評級。(格隆匯)
12. 美銀證券發表報告，指京東集團-SW(09618.HK)首季銷售額同比增長1%，符合市場預期。受惠京東零售利潤率高於預期，首季非美國通用會計準則下的淨利潤為76億元人民幣，較預期高出41%。至於第二季方面，報告引述管理指指4月商品成交額勢頭比首季有所改善，特別是在協力廠商市場和家電領域；由於協力廠商業務速度加快和產品優化的持續影響，商品成交金額增速可能超過收入增速，差幅達中至高單位數；以及由於京東零售之外業務虧損減少，集團non-GAAP淨利潤率將同比擴大。港股目標價由267港元降至220港元，維持“買入”評級。(格隆匯)
13. 瑞信發表報告指，中芯國際(00981.HK)今年首季銷售額環比跌9.8%至14.6億美元，出貨量環比降20%，平均售價上升約10%。美國客戶下降30%，歐洲客戶跌20%。該行指中芯毛利率環比下降至20.8%；較高的非營業收入將淨收入推高至2.31億美元，高於預期。集團對第二季的銷售指引為環比增5至7%，毛利率為19至21%。瑞信表示，因應較高的非營運收入及利息收入，將中芯2023財年的每股盈測由0.45元上調至0.63元，而2024財年每股盈測則由0.49元升至0.61元。不過，該行維持中芯“中性”評級，目標價由24港元下調至23港元，以反映高庫存等因影響。(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。

