

勝利早報

2023. 05. 17

勝利即日觀點

隔夜美股三大指數收跌，其中，能源股集體下跌，大型科技股漲跌不一，中概股多數下跌。昨天 A 股與港股均下跌，其中，新冠藥、半導體板塊等強勢，人工智能板塊弱。市場消息看，美國兩黨就債務上限談判方面兩黨仍然存在分歧，能否在本週末達成債務上限協定並不明確。另外，考慮到美國激進加息可能面臨的經濟衰退、銀行業危機、信貸收緊等因素，有美聯儲官員已經傳遞 6 月份暫停加息的信號，該言論降低了市場對美聯儲繼續緊縮的憂慮，利於美股走強。短期看，美國債務問題與較高的利率水準仍會影響市場情緒，而中長期來看，美國目前面臨的銀行危機、信貸緊縮與經濟衰退將會影響美聯儲與美國兩黨的決策，緊縮政策將會逐步轉變。預計週邊市場短期仍可能維持震盪偏弱的格局，中期可在低位佈局成長性行業的核心股票。國內市場方面，近期國內央行會議內容顯示國內不存在長期通縮基礎，預計下半年國內通脹將持續回升，貨幣政策繼續保持寬鬆，該會議打消了市場對國內通縮與政策收緊的憂慮，維持政策寬鬆預期。行業方面，近日國家發改委與能源局兩部門發佈關於新能源汽車充電樁推廣實施意見，預計配套需求將進一步提升，相關板塊有望持續走強。綜合來看，美國目前債務問題與高利率環境仍制約股票短期表現，國內方面雖然目前國內經濟內生動能偏弱，但國內通脹溫和可控，流動性環境比較寬鬆，各項刺激經濟的政策仍在持續推出，國內經濟發展有望呈企穩回升態勢，整體宏觀環境利於資本市場走強，因此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



百度集團-SW (9888.HK)

全球最大的中文搜尋引擎以及最大的中文網站。

推薦理由：

百度集團 2023 年 Q1 總收入為 311 億元(人民幣，下同)，同比增長 10%；歸屬百度的淨利潤(non-GAAP)達 57.27 億元，同比大幅增長約 48%，營收和利潤雙雙超市場預期；百度核心經營利潤率較前兩個季度明顯增長；正迅速將文心一言整合到所有業務中測試，預計百度核心的人工智能業務和雲業務將在今年有望逐步復蘇。

買入價：HKD 122 目標價：HKD 170

止損價：HKD 112

本公司所管理資金或撰寫此等概況人員於 2023 年 05 月 16 日持有 9888.HK。



市場熱點板塊及個股：

A 股市場

1. 杭州市與螞蟻集團簽訂全面深化戰略合作協定。螞蟻集團將持續加大研發投入，尤其是加速圍繞人工智慧和資料要素技術進行積極佈局，在資料庫、區塊鏈、隱私計算、人工智慧等領域築牢競爭力。(萬得資訊)
2. 第十九屆光博會武漢光谷開幕，首日簽約重大項目 29 個，總額約 320 億元，專案涵蓋新一代資訊技術、先進材料、新能源智慧網聯汽車、科技金融等多個領域。(萬得資訊)
3. 騰訊雲宣佈對多款核心雲產品降價，部分產品線最高降幅達 40%，降價政策將在 6 月 1 日正式生效。(萬得資訊)
4. TechInsights 報告顯示，一季度全球筆記型電腦出貨量下降 30%至 4320 萬台，為 2020 年第一季度以來最低出貨量。(萬得資訊)
5. TrendForce 集邦諮詢最新報告指出，一季全球電視出貨量約 4337 萬台，即便如此，季減 21.8%。第二季出貨量有望達到約 4726 萬台，季增 9%。(萬得資訊)



H 股市場

6. 百度集團-SW(09888.HK) 發佈 2023 年第一季度業績，總收入為 311 億元(人民幣，下同)，同比增長 10%；經營利潤為 50 億元；歸屬百度的淨利潤為 58 億元；經調整 EBITDA 為 81 億元。百度核心收入為 230 億元，同比增長 8%；線上行銷收入為 166 億元，同比增長 6%，及非線上行銷收入為 64 億元，同比增長 11%。愛奇藝收入為 83 億元，同比增長 15%。(萬得資訊)
7. 騰訊音樂-SW(01698.HK) 發佈 2023 年第一季度業績，公司總收入人民幣 70.0 億元(單位下同)，同比增長 5.4%。線上音樂服務收入 35.0 億元，同比增長 33.8%。社交娛樂服務和其他服務收入 35.0 億元，同比下降 13.0%。公司權益持有人應占淨利潤為 11.5 億元，同比增長 88.5%。第一季度線上音樂服務月活躍使用者數 5.92 億，同比減少 6.9%。(萬得資訊)
8. 於 2023 年 4 月，中國神華(01088.HK) 總發電量為 148.7 億千瓦時，同比增長 15.9%；總售電量 139.2 億千瓦時，同比增長 15.7%。2023 年 1-4 月，總發電量 665.8 億千瓦時，同比增長 11.7%；總售電量 626.7 億千瓦時，同比增長 11.9%。(萬得資訊)
9. 中國南方航空股份(01055.HK) 公佈，2023 年 4 月，該集團客運運力投入(按可利用座公里計)同比上升 285.87%，其中國內、地區和國際分別同比上升 268.11%、1464.08%和 454.70%；旅客周轉量(按收入客公里計)同比上升 411.55%，其中國內、地區和國際分別同比上升 394.28%、2791.99%和 544.84%。(萬得資訊)

海外市場

10. 美國近 150 名商界領袖集體致信拜登和國會高層領導人，警告可能面臨的違約風險，敦促雙方採取行動，否則美國經濟將面臨“毀滅性的局面以及潛在的災難性後果”。(萬得資訊)
11. 美聯儲古爾斯比：還沒有為 6 月份的議息會議做出任何決定；在還有更多資料出爐前承諾利率決定是錯誤的；希望在不引發衰退的情況下讓通脹回到目標水準；看到勞動力市場中一些泡沫已消失；經濟活動開始有所放緩。(萬得資訊)
12. 歐盟理事會通過世界上首個加密資產監管規則。該規則已獲得歐盟成員國和歐洲議會的批准，將要求加密貨幣公司獲得歐盟授權才能為歐盟客戶提供服務，並遵守反洗錢等保障措施。(萬得資訊)



大行報告

13. 摩根資產管理亞太區首席市場策略師許長泰表示，投資者對於港股科技股季績要關注兩大因素，即公司的成本控制對盈利有多大幫助及市場對科技公司的消費力是否已經回歸。百度集團-SW(09888.HK)、騰訊控股(00700.HK)及阿裡巴巴-SW(09988.HK)均在本周公佈首季業績，行業自去年因監管環境收緊後，企業近年均以降低開支去提高整體盈利貢獻，故投資者需要留意公司的成本控制對盈利有多大的貢獻度。(格隆匯)
14. 大摩發佈研究報告稱，維持騰訊控股(00700.HK)“增持”評級，目標價 450 港元。公司發佈近 40 只遊戲產品，涉及《楓之穀》、《第二國度》、《失落的方舟》等關鍵 IP，認為集團多元化的遊戲組合，配以關鍵大作的增加，支持今年遊戲毛收入同比增長 10%的前景預測。(格隆匯)
15. 國盛證券發佈研究報告稱，維持理想汽車-W(02015.HK)“買入”評級，預計 2023-25 年銷量約 27.9/49.4/65.2 萬輛，總收入達 966/1671/2179 億元，non-GAAP 淨利潤為 61/114/182 億元，non-GAAP 淨利潤率為 6%/7%/8%，目標價 155 港元。公司 2023Q1 盈利超預期，Q2 交付指引強勁。4 月 18 日，理想汽車發佈“雙能戰略”，分別為戰略及電能戰略，雙能戰略將完善其在 20-50 萬價格帶家庭出行市場的產品佈局，並將智慧化作為其核心優勢之一，夯實競爭壁壘，助力長期增長。(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。

