

勝利早報

2023. 05. 18

勝利即日觀點

隔夜美股三大指數收漲，納指強勢，其中，新能源汽車，AI 科技強勢，中概股表現弱。昨天 A 股滬深兩市微跌，港股下跌較大，其中，軍工、AI 科技等強勢，消費、保險等弱。市場消息看，美國兩黨就債務上限談判方面傳出利好消息，提振市場氣氛。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，尤其是美國科技、新能源等成長行業走強。短期看，美國債務問題與較高的利率水平仍會影響市場情緒，而中長期來看，美聯儲與美國兩黨決策轉向，將會對美國經濟與美元資產有支撐的。預計外圍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，4 月通脹、金融等數據不及預期，經濟內生動能不足，市場信心受到影響。最近央行表示不存在通縮基礎，貨幣政策維持寬鬆，有利於減弱市場對國內通縮與政策收緊的憂慮。然而，美國成立打擊中國顛覆性技術的小組，市場擔憂中美衝突升級，人民幣兌美元匯率貶值，影響市場氣氛。綜合來看，海外市場信心回升，有望帶動港股與 A 股市場信心回升，加上，國內政策友好，流動性環境比較寬鬆，各項刺激經濟的政策仍在持續推出，支持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，如：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，機器人、新能源汽車等；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



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 17 日持有 2357.HK。



市場熱點板塊及個股：

A 股市場

1. 天齊鋰業在互動平臺表示，我們對新能源行業的長期發展有信心；儘管鋰價存在週期性的價格波動風險，但下游終端特別是新能源汽車和船以及儲能產業未來的高成長預期、有關政策的傾斜是客觀存在且可合理預期的，因此從中長期來看，公司認為鋰行業基本面在未來幾年仍將持續向好。未來，公司將繼續夯實上游鋰資源佈局、穩步落實公司鋰產品擴產計畫，在穩健和前瞻的原則下持續關注全球範圍內的優質標的，力爭到 2027 年達到 30 萬噸左右的碳酸鋰當量的鋰化工產品產能，進一步發揮產業鏈協同效應。（萬得資訊）
2. 關於國內是否還會出現規模性疫情，專家研判認為，由於人群接種疫苗和新冠病毒感染後的免疫力存在隨時間衰減的客觀規律，全國疫情在今年 4 月上旬達到 2022 年 11 月以來的最低水準，但近期開始又出現緩慢上升的情況。專家表示，這種變化趨勢符合預期，也與全球奧密克戎病毒株波動流行的規律相似。（萬得資訊）
3. 2023 上海聯通精品網路發佈會在滬召開。會上，上海聯通攜手華山醫院、上海超算中心和華為聯合組建的上海市算力網路數位醫療創新實驗室發佈成立以來交出的“第一份答卷”：“Uni-talk”醫療算網大模型。“Uni-talk”的發佈標誌著算力網路在行業應用的深入探索和全新突破，通用人工智慧向醫療行業人工智慧邁出了堅實的一步。“Uni-talk”是一款自主可控、行業定制的國產化大模型產品，由實驗室全部自主研發，在嚴格遵守國家資料安全管理要求的前提下，將資料資訊進行私有化部署與訓練，基於聯通算網智慧管控與算力統一調度編排能力，在通用模型基礎能力之上，融入垂直領域專業知識，大幅提升場景感知和理解能力，逐步實現通用人工智慧到醫療人工智慧領域的融會貫通。（萬得資訊）



H 股市場

- 騰訊控股 (00700.HK) 公佈，公司一季度營收 1499.86 億元，同比增長 11%；淨利潤 258.38 億元，同比增長 10%；經調整淨利潤 325.38 億元，同比增長 27%；增值服務業務收入同比增長 9%至 793 億元；網路廣告業務收入同比增長 17%至 210 億元；金融科技及企業服務業務收入同比增長 14%至 487 億元。(萬得資訊)
- 國泰航空 (00293.HK) 公佈，4 月份載客 138.11 萬人次，按年增加 3,283%。收入乘客千米數上升 3,139%。乘客運載率增加 31.3 個百分點至 86.9%，以可用座位千米數計算的運力增加 1,973%。首四個月，載客人次較去年同期增加 3,707%，運力上升 2,116%，收入乘客千米數上升 3,989%。(萬得資訊)
- 中通快遞-W (02057.HK) 2023 年第一季度營收 89.832 億元同比增長 13.7%，淨利潤 16.648 億元同比增長 90.2%，調整後淨利潤增長 82.1%至 19.198 億元；包裹數量同比增長 20.5%，市場份額擴大至 23.4%。(萬得資訊)
- 大唐新能源 (01798.HK) 公佈，2023 年 4 月，該集團按合併報表口徑完成發電量約 344.14 萬兆瓦時，較 2022 年同比增加 20.84%。其中，完成風電發電量 323.17 萬兆瓦時，較 2022 年同比增加 19.61%；光伏發電量 20.96 萬兆瓦時，較 2022 年同比增加 43.53%。(萬得資訊)

海外市場

- 霧芯科技一季度淨營收 1.88 億元，上年同期 17.14 億元；淨虧損 5630 萬元，上年同期淨利潤 6.87 億元。(萬得資訊)
- 西門子第二財季營收 194.2 億歐元，同比增長 14%，超出市場預期；淨利潤 35.51 億歐元，同比增長 193%。西門子再次上調 2023 財年業績預期，預計可比收入將增長 9%至 11%。(萬得資訊)
- 思科第三季度調整後每股收益 1 美元，預期 0.97 美元；營收 146 億美元，預期 143.9 億美元；淨利潤 32.12 億美元，預期 31.69 億美元。預計 2023 財年第四季度調整後每股收益 1.05-1.07 美元，預期 1.03 美元；營收將增長 14%-16%，預期增長 14.1%。預計全年調整後每股收益 3.8-3.82 美元，公司原本預計 3.73-3.78 美元；預計全年營收將增長 10%-10.5% (公司原本預計將增長 9%-10.5%)，分析師預期增長 9.7%。(萬得資訊)

--



大行報告

11. 大和發研報指，將新秀麗 (01910. HK) 目標價由 27.5 港元上調至 31 港元，對應今明兩年每股盈利預測約 15 倍，指出公司 4 月收入增長加快，部分主要市場表現較今年首季持續改善，其中北美、亞洲及拉丁美洲收入增長分別加快至 6.4%、23.5% 及 75.8%，但歐洲市場則出現放緩，主要是由於新倉庫軟體應用的影響。大和重申對新秀麗的“買入”評級，並將 2023 至 2025 核心每股盈利預測上調 6% 至 15%，認為在全球旅遊市場復蘇的帶動下，中國出外旅遊趨勢再現，因此相信亞洲仍是未來增長一大亮點。(格隆匯)
12. 高盛下調百度集團-SW (09888. HK) 港股目標價 1.6%，由 182 港元降至 179 港元；美股目標價則由 186 美元調低至 183 美元。投資評級予“買入”。高盛在研報中指出，百度首季收入及利潤均勝於該行及市場預期，包括智慧雲業務錄得盈利，利潤持續同比改善。該行亦料次季廣告增長加快，以及利潤續改善。2023 年全年而言，基於廣告及雲業務宏觀環境較好，且逐漸受惠于“文心一言”語言大模型變現及流量貢獻，高盛料百度收入及利潤加快增長，料 2023 至 24 年銷售及核心經營溢利增長分別達 13%、15%。集團 2023 年預測市盈率 13 倍，淨現金相較市值比例逾 38%，高盛持續看好其風險回報。(格隆匯)
13. 大摩發研報，將舜宇光學科技 (02382. HK) 投資評級由“與大市同步”升至“增持”，目標價維持 106 元。該行相信隨著潛望鏡及混合實境 (MR) 新產品推出，並有望成為重大正面催化劑，舜宇將逐漸復蘇及受益。與今年初悲觀看法相反，該行認為舜宇風險回報吸引。去年末季業績差勁及今年首季付運疲弱，已致市場期望低迷。該行另料智慧手機代工商在今年次季至第三季完成去庫存，隨著付運正常化，將迎來逐漸復蘇。報告補充，舜宇未來估值重評取決於新訂單上的突破。除上述行業趨勢復蘇外，未來 6 至 12 個月，智慧手機鏡頭及車載鏡頭/模組的潛在新訂單突破將是舜宇核心潛在正面催化劑。(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。

