

# 勝利早報

2023. 05. 19

## 勝利即日觀點

隔夜美股三大指數大幅收漲，納指強勢，其中，半導體、AI 科技強勢，中概股表現弱。昨天 A 股滬深兩市微跌，港股收漲，其中，機器人、AI 科技等強勢。市場消息看，美國眾議院議長表示不會讓美國債務違約，因此樂觀預期達成上限的協議。美國兩黨就債務上限談判方面兩黨傳出利好消息，繼續提振市場氣氛，市場預期若達成美國財政部耶倫提出 2030 年債務上限提至 51 萬億美元，將推升美元計價的風險資產。同時，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政策的憂慮，利於美股走強，尤其是美國科技、新能源等成長行業走強。預計外圍市場積極反映上述利好，中期可在低位佈局成長性行業的核心股票。國內市場方面，國家領導人在西安會見中亞領導人，利於推進一帶一路與人民幣國際化。另外，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，影響了市場氣氛。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，以及受益刺激消費與通脹回升預期的消費股等

## 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. 國家醫保局表示，國家層面將組織開展第四批高值醫用耗材的集采，主要是針對眼科的人工晶體和骨科的運動醫學類耗材，適時還將開展新批次的藥品集采。地方層面，將重點對國家組織集采以外的化學藥、中成藥、幹擾素以及神經外科耗材、體外診斷試劑等開展省際聯盟採購。（萬得資訊）
2. 中國汽車流通協會發佈數據顯示，4月汽車經銷商綜合庫存係數為1.51，環比下降15.2%，同比下降20.9%，庫存水準接近警戒線，行業景氣度回升。（萬得資訊）
3. 中國衛星導航定位協會發佈報告指出，2022年，我國衛星導航與位置服務產業總體產值達到5007億元，同比增長6.76%。（萬得資訊）
4. 前期一度陷入虧損的六氟磷酸鋰市場，近一個月來終於迎來反轉。伴隨上游原材料價格上漲，當前六氟磷酸鋰價格較4月末低點已實現翻倍，市場呈現短期供不應求局面。（萬得資訊）



## H 股市場

5. 阿里巴巴-SW(09988.HK)於港股盤後公佈了截至2023年3月31日止季度(對應2023財年第四財季)業績:總收入2082億元人民幣(下同),同比增長2%;調整後每ADS收益10.71元人民幣,同比增長35%;經調整淨利潤273.75億元,同比增長38%。(萬得資訊)
6. 貝殼-W(02423.HK)公佈2023年第一季度業績,總交易額為人民幣9715億元(1415億美元),同比增加65.8%。淨收入為人民幣203億元(30億美元),同比增加61.6%。淨利潤為人民27.5億元(4億美元),而2022年同期為淨虧損人民幣6.2億元。經調整淨利潤為人民幣35.61億元(5.19億美元),而2022年同期為人民幣2800萬元,同比增長約127倍。(萬得資訊)
7. 中國中鐵(00390.HK)公佈,近期,公司中標31項重大工程,中標金額合計約人民幣823.27億元,約占公司中國會計準則下2022年營業收入的7.15%。(萬得資訊)
8. 山東黃金(01787.HK)發佈公告,山東黃金地勘公司在完成西嶺金礦詳查工作後,繼續進行勘探工作。2023年5月17日,山東省自然資源廳對西嶺金礦勘探專案組織進行了礦產資源儲量的專家評審,初步認定西嶺探礦權範圍內新增金金屬量約200噸,累計金金屬量約580噸,最終資源儲量將以山東省自然資源廳出具的《評審備案證明》為準。(萬得資訊)

## 海外市場

9. 美國財政部長耶倫週四在銀行政策研究所召開的高管會議上強調,國會必須緊急解決債務上限問題。耶倫強調,若不能提高或暫停債務上限,衝擊“對金融體系將是災難性的”。但她也表示,美國的銀行體系資本充足、流動性強勁。耶倫稱,財政部繼續密切關注整個銀行業的狀況。(萬得資訊)
10. 沃爾瑪零售業關鍵指標:不含汽油的美國商店可比銷售額同比增7.3%,超過預期的5.08%。日雜和健康保健業務表現強勁,家居、電子產品和服裝等所屬的一般商品銷售疲軟。沃爾瑪還上調了2024財年的業績指引,但對美國消費者的健康保持謹慎。(萬得資訊)
11. 美國眾議院議長麥卡錫表示,預計眾議院將在下周審議債務上限協議。談判正圍包括削減開支以及提高債務上限,當前處境比一周之前好很多,但仍有許多工作要做。(萬得資訊)



## 大行報告

12. 摩根大通發佈研究報告稱，予騰訊控股 (00700. HK) “增持”評級，目標價由 430 港元上調至 440 港元。公司公佈首季業績後，該行對集團的盈利前景更有信心。令人驚喜的是，由於收入結構轉變及持續的成本效益，利潤率結構持續改善。(格隆匯)
13. 交銀國際發佈研究報告稱，維持華虹半導體 (01347. HK) “買入”評級，2023 年調整後每股盈利預測 20 倍市盈率(不變)，目標價由 56.73 港元下調 27%至 41.62 港元。該行提示投資者關注公司 A 股 IPO 對港股估值的積極影響。鑒於第二季毛利率指引持續向下，該行調整 2023 及 2024 年度每股盈利預測至 0.27 及 0.3 美元。(格隆匯)
14. 大摩發佈研究報告稱，將舜宇光學科技 (02382. HK) 評級由“與大市同步”升至“增持”，目標價 106 港元。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。(格隆匯)
15. 國泰君安研報指出，航空大邏輯，並非疫後盈利大年短邏輯，而是盈利中樞上升的“航空超級週期”長邏輯。中特估下，航空央企長期變化與價值並未被充分認知。票價市場化正在釋放國內被長期壓制的定價能力，時刻分配改革將助力國際競爭力提升，踐行“打造超級承運人”與“民航強國”國家戰略。預計航司業績將逐季改善，長期盈利中樞上行將超預期。旺季博弈風險釋放，維持中國國航、吉祥航空、中國東航、南方航空、春秋航空、中國民航資訊網路“增持”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。

