

勝利早報

2023. 05. 22

勝利即日觀點

上週五美股三大指數收跌，趨勢維持向上，其中，半導體、AI 科技強勢，中概股表現弱。A 股滬跌深漲，港股收跌，其中，半導體、消費等強勢，文化娛樂等弱。市場消息看，美國兩黨就美國債務上限的談判一度中止，使市場出現轉弱的趨勢。因此美國兩黨就債務上限談判將會通過，只是在金額上出現調整。同時，多個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。G7 會議內容符合預期，沒有重磅利空。預計外圍市場積極反應暫停加息的消息，可在低位佈局成長性行業的核心股票。國內市場方面，國內經濟數據弱，國內銀行存款利率繼續下行，美元匯率破 7，影響了市場氣氛。央行等多部門宣佈維持匯率穩定，減弱人民幣貶值的憂慮。同時，中亞峰會達成大基建的專案，利於推進一帶一路與人民幣國際化。另外，國內官媒提示中特估風險，認為國家仍重點引導基金發展先進製造業等科創方向，應對歐美技術封鎖，留意資金流入。綜合來看，若海外市場信心回升，有望帶動港股與 A 股市場信心回升。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，重點部署先進製造業的結構性投資機會，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，另外，受益刺激消費與通脹回升預期的消費股等。

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：

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 19 日持有 2357.HK。



A 股市場

1. 中共中央辦公廳、國務院辦公廳印發《關於推進基本養老服務體系建設的意見》，主要任務為基本養老服務是指由國家直接提供或者通過一定方式支援相關主體向老年人提供的，旨在實現老有所養、老有所依必需的基礎性、普惠性、兜底性服務，包括物質說明、照護服務、關愛服務等內容。基本養老服務的物件、內容、標準等根據經濟社會發展動態調整，“十四五”時期重點聚焦老年人面臨家庭和個人難以應對的失能、殘疾、無人照顧等困難時的基本養老服務需求。（萬得資訊）
2. 據廣汽集團官微，廣汽傳祺智電新能源多用途汽車(MPV)E9 正式上市，包括三款，市場指導價 32.98 萬元-38.98 萬元。（萬得資訊）
3. 2023 年網易遊戲“520”線上發佈會於近期圓滿結束，網易此次發佈 11 款新遊、35 款熱門遊戲/IP 及平臺產品。其中 11 款新品不僅涵蓋武俠、奇幻、射擊、體育等題材，在畫面風格、玩法上也各有千秋，例如借助高技術支援、打造出色視覺與玩法的《逆水寒》手游、以金庸筆下的武俠開放世界探索為特色的《射雕》、能夠體驗到東方文明奇幻冒險的《九畿：岐風之旅》，另類暗黑三國風格的《三國誅將錄》等。（萬得資訊）



H 股市場

4. 中國移動(00941.HK)發佈2023年4月份的運營資料,移動業務方面,客戶總數累計到達98,278.3萬戶,本月淨增客戶2.5萬戶,5G套餐客戶數累計達69,881.0萬戶。有線寬頻業務方面,客戶總數累計到達28,278.2萬戶,本月淨增數189.1萬戶。(萬得資訊)
5. 中國電信(00728.HK)公佈,4月份,移動用戶淨增用戶149萬戶,累計淨增用戶901萬戶,移動用戶總數約4億戶。其中,5G套餐用戶2.87億戶,4月淨增402萬戶,相較3月淨增503萬戶;本年累計淨增用戶1,927萬戶。有線寬頻用戶近1.85億戶,月內淨增82萬戶,累計淨增用戶392萬戶。(萬得資訊)
6. 銀河娛樂(00027.HK)發佈2023年第一季度業績,淨收益為70.5億港元,按年上升72%,按季上升142%。經調整EBITDA為19.1億港元,對比2022年第一季度為5.8億港元。過去十二個月經調整EBITDA為7.79億港元,按年下跌76%,按季上升241%。(萬得資訊)
7. 華虹半導體(01347.HK)公告,於2023年5月19日,無錫合營公司2與承包商訂立無錫合營公司2工程總承包合同,據此,承包商須於根據土地出讓協定轉讓予無錫合營公司2的該土地上進行涉及建設生產廠房、電力設施、生產及配套設施、各種生產設備及系統的工程作業、採購及建設工程。無錫合營公司2工程總承包合同的總代價為約人民幣82.8億元(含稅)。據悉,無錫合營公司1當前為公司的一家非全資子公司,其主要從事12英寸(300mm)晶圓集成路(主要採用90nm至65/55nm工藝)的設計、研究、製造、測試、封裝及銷售業務。(萬得資訊)

海外市場

8. 美聯儲主席鮑威爾最新表示,通脹目前遠遠超過美聯儲的目標,但由於銀行信貸條件收緊,政策利率可能不必像以前那樣上升那麼高。截至目前,CME“美聯儲觀察”工具顯示,市場預計美聯儲6月暫停加息的概率已上升至84%。被視為“新鷹王”的明尼阿波利斯聯儲主席卡什卡利也稱,他可能支持六月份暫停加息,但將反對任何有關美聯儲已經結束加息對抗通脹的說法。
9. 在上週四與大型銀行業首席執行官的會議上,美國財長耶倫表示,由於銀行業仍在應對危機,更多的合併可能是必要的。這番表態引發了對更多銀行可能倒閉的擔憂。受耶倫言論拖累,美國地區銀行股上週五承壓下跌,逆轉了前幾日大幅反彈的態勢。(萬得資訊)
10. 審查發現,美光科技(MU.US)有限公司的產品存在較嚴重網路安全問題隱患,對我國關鍵資訊基礎設施供應鏈造成重大安全風險,影響我國國家安全。為此,網路安全審查辦公室依法作出不予通過網路安全審查的結論。按照《網路安全法》等法律法規,我國內關鍵資訊基礎設施的運營者應停止採購美光公司產品。(萬得資訊)



大行報告

11. 瑞信發表報告指，比亞迪股份(01211.HK)已正式將其“漢 DM-i”插電式混合動力(PHEV)汽車降價，由 21.8 萬至 29.2 萬人民幣下調 13 至 14%，到 19 萬至 25 萬人民幣，以提高銷量。“漢 DM-i”目前是中國最便宜的大型 PHEV。該行預計，這次價格調整將對大型汽車的價格產生顯著影響，並引發 PHEV 和內燃機(ICE)汽車的行業價格戰。上調其 2023 至 2025 財年的銷量預測至 280 萬、340 萬及 360 萬輛，每股盈測分別各上調 2.8%、1%及 1.5%。(格隆匯)
12. 滙豐環球研究發表報告指，阿裡巴巴-SW(09988.HK)上財季業績大致符合預期，但旗下中國零售商業客戶管理(CMR)收入按年跌 5%遜預期，抵銷了國際業務增長影響。該行將阿裡巴巴 2024 至 2025 財年的盈利預測小幅上調約 1%。另外，該行仍然認為阿裡重組活動可能會釋放某些業務部門的價值，但雲業務的潛在全面分拆亦引發問題，這是因為雲計算和國際商務被視為集團的長期增長動力。(格隆匯)
13. 摩根士丹利發表研究報告指出，基於廣發證券(01776.HK)首季業績而對其盈利預測作出更新，將公司今明兩年的經紀費用預測各上調 4.4%及 1.8%，主因料今年第二季的日均成交額上升及公司市占率穩健所帶動。但將其今明兩年的資產管理業務手續費預測各下調 6%及 5.8%，以反映主動型股票基金的增長仍然緩慢。(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。

