

勝利早報

2023. 05. 23

勝利即日觀點

隔夜美股三大指數漲跌不一，納指與標普強勢且趨勢維持向上，其中，新能源汽車、氫能等強勢，中概股強。昨日A股滬深兩市收漲，港股亦強勢收漲，其中，農業、消費品、機器人產業鏈等強勢，半導體、文化娛樂等弱。市場消息看，美聯儲內部再度傳出關於是否暫停加息的分歧，加上，美國兩黨就美國債務上限的談判遲遲未達成共識，使美債收益率再度回升，市場轉趨謹慎。認為美聯儲將暫停加息將是大概率事件，目前因加息過猛而導致銀行信貸緊縮已經使美國經濟、金融機構等出現較大的負面影響，且通脹增速回落的趨勢明顯。同時，美國兩黨就債務上限談判將會通過，美債違約的概率不大。預計外圍市場積極反應暫停加息與美債上限提高的預期，可在低位佈局成長性行業的核心股票。國內市場方面，國內經濟資料偏弱，國內銀行降息，美元匯率破 7，使市場投資人民幣資產的意願趨於謹慎。國內央行等多部門公開表示維持匯率穩定，減弱人民幣貶值的憂慮，還強調加強政策發佈解讀和熱點回應，有效引導市場預期。認為國內政府不會對人民幣匯率波動置之不理，匯率穩定仍然是重要國策。同時，中亞峰會達成大基建項目，利於推進一帶一路與人民幣國際化，有利於突破歐美對中國經濟封鎖。市場表現上，民生基礎消費行業資金流入明顯，反映了消費剛性需求復蘇。綜合來看，外圍市場回升，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，短期因經濟偏弱而波動。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



快手(1024.HK)

國內領先的短視頻、直播與電商平臺。

推薦理由：

國內政策面由緊縮轉向擴張，互聯網科技行業緊縮型的監管政策出現轉向跡象，國內政策底出現，公司用戶數、用戶時長等有望持續增加；2023年Q1首次實現集團層面整體盈利，經調整淨利潤達4200萬元。收入增加主要是由於線上行銷服務、直播及電商業務的增長；股價目前仍處於低位，反彈空間大。

買入價：53，目標價：90，

止損價：49

本公司所管理資金或撰寫此等概況人員於2023年05月22日未持有1024.HK。



市場熱點板塊及個股：

A 股市場

1. 國家新聞出版署發佈 5 月國產網路遊戲審批資訊，共 86 款遊戲獲批。網易旗下的《七日世界》以及騰訊旗下的《王牌戰士 2》在列。(萬得資訊)
2. 教育部印發通知強調，要鞏固義務教育免試就近入學成果，不得通過考試或變相考試選拔學生，不得以各類競賽、考試證書、榮譽證書、培訓證明等作為招生入學依據或參考。全面落實義務教育“公民同招”政策。(萬得資訊)
3. 國家郵政局公佈資料顯示，4 月份，快遞業務量完成 102.1 億件，同比增長 36.4%；快遞業務收入完成 924.9 億元，同比增長 24.9%。(萬得資訊)
4. 華為官方論壇“心聲社區”文章顯示，華為已經完成全球 88 家子公司 MetaERP 大規模切換，且全棧自主可控。市調機構 Counterpoint 資料顯示，2023 年 Q1，華為鴻蒙作業系統在中國市場的市占率為 8%，在全球占率為 2%，是安卓、iOS 之外的第三大手機作業系統。(萬得資訊)
5. StatCounter 資料顯示，在中國內地桌面搜索市場上，今年 4 月份，微軟必應的份額達到 37.4%，取代百度成為中國第一大桌面搜尋引擎；百度的份額降至 27.01%。在全平臺方面，百度仍然是中國市場第一大搜尋引擎，份額達 39.64%。(萬得資訊)



H 股市場

6. 快手-W(01024.HK)：一季度收入 252.17 億元，同比增加 19.7%；上市後，首次實現集團層面整體盈利，經調整淨利潤達 4200 萬元。收入增加主要是由於線上行銷服務、直播及電商業務的增長。快手-W(01024.HK)發佈公告，該公司董事會於 2023 年 5 月 22 日決議自本公告日期開始至 2024 年將舉行的股東周年大會結束為止，不時在公開市場購回公司股份，總金額不超過 40 億港元。(萬得資訊)
7. 君實生物(01877.HK)公佈，近日，公司收到國家藥品監督管理局核准簽發的《受理通知書》，特瑞普利單抗(商品名：拓益[®]，產品代號：JS001)聯合注射用紫杉醇(白蛋白結合型)用於 PD-L1 陽性(CPS \geq 1)的初治轉移或復發轉移性三陰性乳腺癌的治療的新適應症上市申請獲得受理。(萬得資訊)
8. 騰訊控股(00700.HK)在港交所公佈，5 月 22 日耗資約 3.5 億港元回購 103 萬股，每股作價 333.8 港元至 344.2 港元。(萬得資訊)

海外市場

9. 當地時間週一(5 月 22 日)，愛爾蘭資料保護委員會(DPC)宣佈，由於科技巨頭 Meta Platforms(META.US)向美國轉移歐盟使用者的資料，被處以 12 億歐元(約合 13 億美元)的罰款。這是歐盟此類罰款的最高金額，刷新了 2021 年 7 月美國電商巨頭亞馬遜因違反歐盟《通用資料保護條例》(GDPR)被重罰的 7.46 億歐元(約合 8 億美元)。(萬得資訊)
10. 當地時間週一，英特爾(INTC.US)在德國漢堡舉行的高性能計算展上，披露了公司未來 AI 算力戰略部署的最新細節。對於市場上最關心的下一代 Max 系列 GPU 晶片 Falcon Shores，英特爾在週一給出了一系列參數預告：高頻寬記憶體(HBM3)規格將達到 288GB，支持 8bit 浮點運算。值得一提的是，由於戰略轉型的緣故，這款晶片問世的時間最早也得是 2025 年了。(萬得資訊)
11. 繼英偉達創始人黃仁勳在上周提出“具身智能”的概念後，蓋茨也在週一提出了類似的暢想。他認為，未來人工智慧產業的頭部公司，大概率將與開發個人數位助理有關。微軟創始人表示，這項技術可能會徹底改變人們的生活習慣。這件事的重要意義在於。蓋茨說道：“人們將再也不會去使用搜尋引擎，不會去生產力網站，也不會再去使用亞馬遜。”在蓋茨的設想中，這個“AI 助理”將有能力理解人類的需求和習慣，同時會幫助人類“讀他們沒有時間讀的書。”(萬得資訊)



大行報告

12. 瑞銀研究報告指，鑒於青島啤酒股份 (00168. HK) 的區域利潤優化、產品組合升級，以及原材料成本壓力緩解，今年首季業績強勁，明確的高端化戰略強化了該行對集團盈利增長前景的積極看法。管理層指引，今年每單位的銷售成本增長約 1%，低於該行早前預期。該行將集團 2023 至 24 年的盈利預測上調 25% 至 21%，以反映勝於預期的利潤率改善。該行認為，青啤目前的估值具有吸引力，預計其 H 股相對 A 股的估值折讓將從目前的 36% 收縮，因為第二大股東復星國際 (0656. HK) 的減持計畫已於 2022 年 6 月結束，而管理層正與全球投資者改善溝通。該行將公司目標價由 84.7 港元上調至 92.5 港元，維持“買入”評級。(格隆匯)
13. 麥格理發表研究報告指出，預計阿裡巴巴-SW (09988. HK) 2024 財年的總收入增長將加速至 10%。對於六月止季度，該行料阿裡商業客戶管理收入按年增長 5%，而商品成交額預測增長 3%，經調整 EBITA 預測為 395 億元人民幣，EBITA 利潤率達 17.3%。此外，該行將阿裡 2024 及 2025 財年的經調整盈利預測下調 7% 及 8%，以反映公司近期增加的投資。H 股目標價由 152.6 港元下調至 147.1 港元，維持跑贏大市評級。(格隆匯)
14. 里昂發表報告指，中通快遞-W (02057. HK) 首季市場份額按年增長 1.8 個百分點，收入按年增長 14%，而每單位成本削減較預期好，推動期內經調整淨利潤按年大增 82%。預計，在規模效益和通過數位化提高效率下，每單位成本改善勢頭今年將持續，因此將今年至後年淨利潤預測分別上調 6%/6%/5%，目標價由 276.19 港元上調至 298.55 港元，重申買入評級。(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。

