

勝利早報

2023. 06. 29

勝利即日觀點

隔夜美股三大指數漲跌不一，只有納指收漲，其中，龍頭科技股續強，銀行股指數轉弱。昨日 A 股低開高走，港股收漲，其中，半導體板塊繼續轉強。市場消息上，週三歐美央行高官均釋放要進一步緊縮的信號。歐洲央行行長拉加德暗示 7 月很可能繼續加息，美聯儲主席鮑威爾亦表態預計至少還有兩次加息，且強調根本不會排除連續加息的可能性。最近美元兌人民幣匯率繼續升穿 7.2，人民幣貶值憂慮加劇，國際資金短期流出中國資產。然而，中美利差擴大，短期港股與 A 股市場難以整體走強，但中國內外環境有可能改善，可能帶來結構性投資機會。最近中美兩國高層會談後均表示兩國官方互訪將增加，雖然中美科技戰與貨幣戰不會那麼快結束，但是官方溝通暢通能避免高危險的事件發生；中國領導人出訪歐洲多國，並簽署多份投資合作協定，中歐關係邊際改善的跡象明顯；俄羅斯內亂短時間結束，減低了國際秩序的混亂加深的風險。另外，國內央行降息，發改委、商務部等發佈促進消費、促進更大的對外開放等。最新公佈的工業企業利潤等數據亦顯示出國內落實逆週期調控政策的效果所在，高端製造業回暖，汽車、地產等消費平穩過渡，有利於穩定並扭轉市場悲觀情緒。綜合來看，不需要擔憂港股與 A 股短期低迷，目前是中期佈局機會。投資策略方面，關注新能源電力行業，因中上游材料降價，新能源電力投資再增加，行業業績改善；國家將推出刺激需求回升的政策，將有望使低迷的消費品與服務業進入週期回升等。

短線機會



中廣核新能源 (1811.HK)

央企中國廣核集團旗下負責新能源運營的企業

推薦理由：

國家能源局發佈《新型電力系統發展藍皮書》，指明新型電力系統的四大特徵為安全高效、清潔低碳、柔性靈活與智慧融合，因此火電、新能源、儲能、配電網等多領域都將充分受益，央企背景的公司將首先受益；公司借助央企背景，新能源運營項目增加，預期中廣核集團向公司注入新能源運營資產；動態 PE10 倍，派息率 3% 以上。

買入價：HKD 2.1，目標價：HKD 3.5

止損價：HKD 1.95

本公司所管理資金或撰寫此等概況人員於 2023 年 06 月 28 日未持有 1811.HK。



市場熱點板塊及個股：

A 股市場

1. 最新數據顯示，目前我國工業互聯網產業規模已超 1.2 萬億元，具有一定影響力的工業互聯網平臺超過 240 家。工業互聯網正加速從生產場景延伸到全產業鏈。下一步我國將研究出臺推動工業互聯網高品質發展的指導意見，完善新階段發展頂層設計，增強我國工業互聯網技術產業供給能力，打通數實融合發展瓶頸。（萬得資訊）
2. 時隔兩年重回線下的 MWC2023 上海（世界移動通信大會）舉行，AI 元素佔據各大巨頭展臺重要位置，6G 也大有“抬頭”之勢。中國電信表示，正在體系化開展 6G 智簡網路架構創新。華為將於明年發佈端到端的 5.5G 商用產品。華為輪值董事長孟晚舟預計，到 2030 年全球將實現 50 億 5G 聯接，全球移動產業對 GDP 貢獻將達 6 萬億美元。（萬得資訊）
3. 菜鳥集團宣佈推出自營快遞業務“菜鳥速遞”。順豐方面表示，目前不好點評菜鳥推出自營快遞業務相關新聞，公司做時效、中高端快遞這方面壁壘非常高，服務品質以及品牌也都已得到一些驗證和認可。（萬得資訊）
4. 乘聯會公佈資料顯示，6 月 1 日-25 日，乘用車市場零售 135.4 萬輛，同比下降 1%，環比增長 9%。其中，新能源車市場零售 50 萬輛，同比增長 13%，環比增長 15%。（萬得資訊）



H 股市場

- 太古股份公司 A (00019. HK) 及太古股份公司 B (00087. HK) 聯合公佈，於 2023 年 6 月 28 日，賣方 SPHI Capital Management Limited Liability Company (公司的全資附屬公司)、買方 (英國太古集團的全資附屬公司)、公司 (作為賣方的擔保人) 與英國太古集團 (作為買方的擔保人) 就買賣所售股份訂立股份收購協議，所售股份相當於目標公司 Swire Pacific Holdings Inc. (以 Swire Coca-Cola, USA 美國太古可口可樂的名稱經營) 的全部已發行股本，現金代價為 39 億美元 (可予以調整)。於交易事項交割後，公司建議向公司股東宣派及派付總額約為 117 億港元的特別股息。(萬得資訊)
- 華虹半導體 (01347. HK) 公佈，公司、國家積體電路產業基金 II、國泰君安及海通證券於 2023 年 6 月 28 日訂立國家積體電路產業基金 II 認購協議，據此，國家積體電路產業基金 II 將作為戰略投資者參與建議人民幣股份發行，認購人民幣股份發行項下認購總額不超過人民幣 30 億元的人民幣股份。(萬得資訊)
- 力勁科技 (00558. HK) 發佈截至 2023 年 3 月 31 日止年度業績，收入 58.96 億港元，同比增長 10%；淨利潤 5.32 億港元；每股基本盈利 38.7 港仙，擬派末期股息每股 4.5 港仙。(萬得資訊)
- IGG (00799. HK) 發佈公告，預期集團於截至 2023 年 6 月 30 日止六個月將取得約 4 億港元左右的淨虧損，其中主營業務虧損約 4 億港元左右，投資相關損益預計將實現盈虧平衡。而 2022 年上半年集團淨虧損約為 1.72 億港元，其中主營業務虧損約為 0.58 億港元，投資相關損益約為淨虧損 1.14 億港元。(萬得資訊)

海外市場

- 標普：預計今年和明年全球 GDP 增長率為 2.9%，之後將在未來幾年上升至 3.3%。預計美國的緊縮週期在 2023 年之前不會放鬆，除非美聯儲“明確表示”其意圖。歐元區經濟在下半年有可能回歸適度增長，然後進一步放緩。(萬得資訊)
- 美國國會預算辦公室預測，到 2053 年，美國公共債務將達到 GDP 的 181%，而 2023 年為 98%；2053 年美國的赤字將占 GDP 的 10%，而 2023 年為 5.8%；2053 年美國的財政收入占 GDP 的比例將為 19.1%，而 2023 年為 18.4%；2053 年支出將占 GDP 的 29.1%，2023 年為 24.2%。(萬得資訊)
- 美聯儲：經過壓力測試，23 家銀行預計損失 5410 億美元，但維持資本充足率遠高於要求水準；銀行在測試中資本下降了 2.3 個百分點，降至 10.1%，較 2022 年測試的下降幅度更小；高盛集團預計商業房地產貸款損失率最高，為平均貸款餘額的 16%；2023 年的壓力測試顯示，大型銀行有能力在嚴重衰退中繼續放貸。(萬得資訊)



大行報告

12. 摩根士丹利發表研究報告指出，將國藥控股(01099.HK) 2023至2025年盈利預測下調1%至2%，但將其2026至2030年盈利預測上調2%至12%，主要反映毛利率提高；隨著中國最近幾周逐步降息，降低融資成本；最近的行業資料顯示，收入增長放緩。該行對國藥目標價由29港元上調至31港元，評級“增持”，認為公司國企地位較同業更具優勢，並是唯一一家中央政府持有的藥品經銷商，提供強大安全網。(格隆匯)
13. 大和發表研究報告指，京東集團-SW(09618.HK)在618活動期間的銷售符合預期，雖然未有強勁反彈，但所有產品品類均有理想表現。協力廠商平臺(3P)的網站成交金額增長快於自營直銷平臺(1P)，3P的中小型商家在平臺上特別活躍。同時，由於過去兩個月的天氣極端炎熱，家電等產品的銷售穩健。管理層又維持今年第二季的收入和利潤率指引。該行預計，集團今年的網站成交金額與同比收入增長之間仍有高單位數百分點的差距，料今年其收入同比增4%，又預計集團對高品質增長的追求將有助於實現其3%的長期GMV或利潤率目標。該行引述集團管理層指，期望政府推出刺激措施，以在短期內恢復私營企業的信心並推動消費。管理層強調，在最近的管理層變動中，集團戰略和目標保持不變。該行重申集團的“買入”評級，目標價由266港元降至216港元。(格隆匯)
14. 天風證券發佈研究報告稱，維持阿裡巴巴-SW(09988.HK)“買入”評級。該行認為，自3月底阿裡集團組織架構變革以來，阿裡持續進行人事調整及策略變革，淘天集團著重強調以用戶為先，同時雲業務、菜鳥業務、盒馬等多項業務披露上市進展，該行認為阿裡組織架構及未來公司潛在策略上變動值得加大關注，阿裡集團整體架構更為明晰，核心電商業務有望扭轉現有困境、穩住乃至提高市場份額，建議持續關注阿裡組織架構變化。(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。

