

勝利早報

2023. 05. 24

勝利即日觀點

隔夜美股三大指數收跌，其中，新冠藥物、石油強，半導體、互聯網科技等弱，中概股弱。昨日 A 股滬深兩市及港股大幅收跌，其中，醫療醫藥一枝獨秀，半導體、金融等弱。市場消息看，美國兩黨就債務上限談判不順，昨天未能如預期達成協議，華爾街投行在討論為美國債務違約做準備，導致市場信心受挫，美債收益率繼續上升，風險資產受壓。另外，俄羅斯開始限制汽油出口、沙特等宣佈打擊空頭可能推升油價，對歐美通脹回落不利，疊加美聯儲內部再度傳出關於是否暫停加息的分歧，使市場出現謹慎。認為短期市場訊息偏利淡，可能造成市場波動調整，謹慎留意債務上限談判動向。國內市場方面，國內經濟數據偏弱，國內銀行降息，人民幣兌美元匯率跌破 7，使得市場投資人民幣資產的意願趨於謹慎。國內央行等多部門宣佈維持匯率穩定，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的項目議案，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。宏觀上低迷，需要更重磅的消息來刺激市場。綜合來看，外圍市場趨於謹慎，中概股走勢偏弱，港股與 A 股受拖累。而中線看，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



龍源電力 (916. HK)

首家在境外上市的國有新能源發電企業

推薦理由：

新能源繼續受到國家政策支持；公司 2023Q1 盈利人民幣 24.18 億元，同比增長 7.09%；2023 年全年目標新增裝機 5.5-6.5GW，顯著提速；在光伏元件價格下降趨勢下，預期 2023 年及以後，公司新增裝機，特別是光伏裝機將顯著提速；目前估值低，避險高息股。

買入價：HKD 8.5 目標價：HKD 11.0

止損價：HKD 7.8

本公司所管理資金或撰寫此等概況人員於 2023 年 05 月 23 日未持有 916. HK。



市場熱點板塊及個股：

A 股市場

1. 為支援電影行業發展，現將階段性免征國家電影事業發展專項資金政策公告如下：自 2023 年 5 月 1 日至 2023 年 10 月 31 日免征國家電影事業發展專項資金。（萬得資訊）
2. 5 月 23 日，據人民網“領導留言板”消息，針對線民關於“遼寧省何時將試管嬰兒專案納入醫保”的諮詢，遼寧省醫療保障局 5 月 17 日回復稱，遼寧省已印發通知，將胚胎培養、胚胎移植術等 18 項輔助生殖專案納入生育保險目錄，擬於 7 月 1 日起全省執行。（萬得資訊）
3. 半年來一直跌跌不休的碳酸鋰價格在 4 月底探至 18 萬元/噸後，5 月突然出現一波小反轉趨勢。5 月 23 日，上海有色網顯示的國內電池級碳酸鋰價格來到 29.2 萬元/噸，與前一日持平。另一機構百川盈孚的資料則顯示，電池級碳酸鋰價格穩至 30 萬元/噸。（萬得資訊）
4. 特變電工在互動平臺表示，公司控股子公司新特能源內蒙古年產 10 萬噸的高純多晶矽生產線已建成投產；准東 20 萬噸高端電子級多晶矽綠色低碳迴圈經濟一期 10 萬噸專案已開工建設，預計 2023 年中期建設完成。到 2023 年底，公司多晶矽將具有年產 30 萬噸的產能。（萬得資訊）



H 股市場

5. 阿里健康 (00241. HK) 公佈截至 2023 年 3 月 31 日止年度全年業績，收入保持快速增長，總收入達到約人民幣 267.63 億元(單位下同)，同比增長 30.1%；醫藥自營業務收入約為 235.92 億元，同比增長 31.7%。毛利約 57.01 億元，同比增長 38.8%。年度利潤約 5.34 億元，去年同期虧損 2.66 億元。經調整後淨利為約 7.51 億元，去年同期經調整淨虧損約 3.94 億元。基本每股盈利 3.95 分。(萬得資訊)
6. 金山軟體 (03888. HK) 公告，2023 年一季度收益為 19.7 億元，較上年同期增長 6%，較上季度下降 7%。辦公軟體及服務、網路遊戲及其他收益分別占集團一季度總收益的 53%及 47%。一季度母公司擁有人應占溢利為 1.923 億元，去年同期為 9810 萬元。(萬得資訊)
7. 蔚來-SW (09866. HK) 公佈，公司於今日宣佈其預計將於 2023 年 5 月 24 日(星期三)于中國舉辦全新 ES6 發佈會。蔚來全新 ES6 發佈會將於美國東部時間 2023 年 5 月 24 日上午七時正(即北京/香港/新加坡時間 2023 年 5 月 24 日下午七時正)開始，並將於包括 nio.cn 以及 nio App 等多個平臺上以普通話進行直播。(萬得資訊)
8. 滔搏 (06110. HK) 公佈截至 2023 年 2 月 28 日止年度全年業績，收入人民幣 270.73 億元(單位下同)，同比下降 15.1%至。毛利約 112.84 億元，同比減少 18.4%。公司權益持有人應占利潤 18.366 億元，同比下降 24.9%。每股盈利 29.62 分，擬派末期股息每股 5 分及特別股息每股 15 分。(萬得資訊)

海外市場

9. 蘋果公司宣佈，2023 年世界開發者大會 (WWD) 將於 6 月 5 日開幕。蘋果與博通達成一項價值數十億美元的新協定，在美國開發 5G 射頻元件。(萬得資訊)
10. 谷歌推出一款人工智慧工具，能夠幫助行銷人員創建廣告。該工具能夠基於簡單的提示就自動生成出文字與圖像內容。同時還可以基於彙歌搜尋網頁面中的內容，為產品自動編寫宣傳口號與功能介紹。(萬得資訊)
11. 日本經濟產業省 5 月 23 日公佈了基於外匯法的貨物等省令的修正版。把尖端半導體製造設備等 23 個品類列入出口管理限制物件名單。經過兩個月的公告期之後，預計於 7 月 23 日施行。追加的 23 個品類除了向友好國等 42 個國家和地區出口外，均需要單獨得到批准。23 個品類包括極紫外相關產品的製造設備，以及可立體堆疊記憶元件的蝕刻設備等。按運算用邏輯半導體的性能來看，均屬於製造電路線寬在 10~14 納米以下的尖端產品所需設備。(萬得資訊)

--



大行報告

12. 摩根大通發表研究報告指出，阿裡巴巴-SW(09988.HK)宣佈分拆雲智能、菜鳥及盒馬鮮生，並對阿裡國際數字商業集團啟動外部融資，公司集資及上市時間表清晰，為市場帶來驚喜，利好股價。從三到五年的角度來看，阿裡在內地電商市場份額流失仍是一個關鍵的基本面問題，但投資者低估了公司非核心業務的盈利潛力。如以五年角度而言，該行預期阿裡非核心業務將推動集團收入增長，料公司收入的年均複合增長率達 10%，盈利年均複合增長率達 15%。該行相信阿裡重組對其中長期的業務基本面和股價產生重大影響，認為公司長期增長前景具吸引力。對其 H 股目標價 135 港元，評級增持。(格隆匯)
13. 滙豐研究發表報告指，維持對快手-W(01024.HK)建設性看法，特別是考慮到直播和電子商務方面更強勁的增長預期，因此將今明兩年收入預測提高 3%。另外，搜索廣告和品牌廣告的穩健收入增長顯示快手在廣告組合多元化方面的成功，亦有助於快手維護廣告增長和提高市場份額。該行將快手今明兩年經調整淨利潤率預測提高 1 至 2 個百分點。40 億港元股份回購計畫亦提供估值支援。報告稱，快手在集團層面盈利能力勝該行預期，考慮現估值相當於預測明年市盈率 17 倍屬吸引，維持買入評級，並將目標價由 92 港元調高至 96 港元。(格隆匯)
14. 國金證券近日研報認為，供給回暖驅動業績釋放+估值向上空間，看好遊戲台塊投資價值。從多維度看，遊戲版號發放已常態化，新遊上線的政策端不確定性降低，2023 年遊戲台塊供給端回暖確定性再提高，行業增速確定性同步提高，看好遊戲台塊 2023 年迎業績釋放，且由於遊戲產品多集中於 H2 上線，24 年有望繼續延續業績釋放；AI 技術、應用持續、快速反覆運算，AI 在遊戲台塊應用的降本增效邏輯清晰，且在逐步落地中，與 NPC 結合、探索新玩法等嘗試也在推進，行業估值存在拉升空間。(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。

