

勝利早報

2023. 05. 25

勝利即日觀點

隔夜美股三大指數收跌，其中，大型科技股份化。昨日 A 股滬深兩市及港股繼續大幅收跌，其中，半導體、新能源等強勢，基建、金融股大幅回調。市場消息看，美國兩黨就債務上限談判陷入僵局，麥卡錫表示不對談判陷入僵局負責，使原本拜登總統與麥卡錫達成不會讓美債違約的預期遭到嚴重質疑。同時，惠譽將美國列入負面觀察名單，加劇市場對美債的擔憂。華爾街投行在討論為美國債務違約做準備，加劇市場信心受挫，導致風險資產價格受壓。另外，美聯儲最新的會議紀要顯示與會者一致認為通脹水準高，且通脹回落的速度較預期慢。美聯儲是否暫停加息又成為一個不確定性，使市場出現謹慎。因此短期市場訊息偏利淡，可能造成市場整體波動調整，需密切留意債務上限談判動向及後續影響。國內市場方面，最近金融機構曝出個別地方因財政資金不足而可能引發地方債務違約風險，使市場憂慮對金融行業憂慮。另外，日本公佈限制向中國出口半導體行業的材料與設備，導致歐美對中國產業封鎖升級的憂慮，疊加，國內經濟數據偏弱，人民幣兌美元貶值，使市場對投資人民幣資產的意願趨於謹慎。儘管國內政策維穩的預期一直存在，但是宏觀環境低迷，需要更重磅的政策支持來刺激市場。綜合來看，外圍市場趨於謹慎，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，但需要耐心等待重磅的政策出臺。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



香港中華煤氣 (0003. HK)

主要從事燃氣生產、輸送與銷售、供水，以及經營新興環保能源業務的公司。

推薦理由：

經濟不景氣與市場低迷背景下，高息低估值的香港公用板塊具有較強的防守性；受惠於燃氣銷量及單位利潤改善，公司今年盈利或會出現強勁反彈；目前估值低，較大概率出現估值修復行情。

買入價：HKD 7.2 目標價：HKD 9

止損價：HKD 6.9

本公司所管理資金或撰寫此等概況人員於 2023 年 05 月 24 日未持有 0003. HK。



市場熱點板塊及個股：

A 股市場

1. 國務院國資委近日印發《關於中央企業新型智庫建設的意見》提出，到 2025 年，重點建設 5-10 傢俱有重要決策影響力、社會影響力、國際影響力的中央企業新型智庫。（萬得資訊）
2. 國家郵政局發出通知，要求扎實開展平安寄遞專項行動。要打擊海南離島免稅“套代購”走私，嚴防離島免稅商品通過寄遞管道轉賣倒賣。（萬得資訊）
3. 廣東出臺能源高品質發展實施方案，提出到 2025 年，電力裝機容量達到 2.6 億千瓦，其中非化石能源發電裝機占比達到 44%左右，並打造萬億新能源產業集群。（萬得資訊）
4. 四川省經信廳：一批重大動力電池產業項目正在有序實施，預計到 2025 年，四川動力電池產能有望達到 400GWh，全產業鏈產值超過 5000 億元。（萬得資訊）



H 股市場

5. 小鵬汽車第一季度總收入為 40.3 億元，同比下降 45.9%；調整後淨虧損 22.1 億元，同比擴大 44.8%。公司預期第二季度交付量 2.1 萬至 2.2 萬輛，同比減少 36.1%-39%；總收入 45 億元至 47 億元，同比減少 36.8%-39.5%。（萬得資訊）
6. 聯想集團第四財季營收 126.35 億美元，同比下降 24%，連續第三個季度下降；淨利潤 1.14 億美元，同比下降 72%。（萬得資訊）
7. BOSS 直聘第一季度收入為 12.78 億元，同比增 12.3%；經調整淨利潤 2.45 億元，同比增 102.3%；預期第二季度總收入 14.3 億元至 14.6 億元，同比增 28.6%至 31.3%。（萬得資訊）
8. 同程旅行第一季度收入同比增 50.5%至 25.86 億元；經調整溢利同比增 105.6% 至 5.04 億元；平均月活躍用戶增長 16.9%至 2.861 億人。（萬得資訊）
9. 知乎第一季度總收入為 9.942 億元，同比增加 33.8%；經調整淨虧損為 1.202 億元，同比收窄 67.3%。（萬得資訊）

海外市場

10. 據報導，蘋果 (AAPL.US) 公司計畫為 iPhone 設計一個新的介面，以智慧家居顯示幕的風格顯示排程、天氣和通知等資訊，這將是其 iOS 17 系統更新中即將推出的一系列新功能的其中一部分。據知情人士透露，當 iPhone 鎖屏並水準放置時，該介面就會出現。這一想法是為了讓 iPhone 放置在桌子上或床頭櫃上更為有用。此舉是將即時資訊更多地嵌入公司軟體的更廣泛努力的一部分。據報導，蘋果計畫在北京時間 6 月 6 日舉行的全球開發者大會 (WWDC) 上發佈新系統以及混合現實頭顯等。（萬得資訊）
11. 據報導，微軟 (MSFT.US) 將於當地時間週三就英國競爭和市場管理局 (CMA) 阻止其以 750 億美元收購動視暴雪的決定提起正式上訴，開啟其爭取達成多年來全球最大收購交易之一的下一階段鬥爭，預計動視暴雪將在微軟正式提交後上訴發表進一步聲明。微軟決定挑戰 CMA 對收購動視暴雪交易的裁決，外界對此已經有了廣泛的預期，此次收購已在包括歐盟在內的其他主要司法管轄區獲得批准。（萬得資訊）
12. 波音 (BA.US) 公司正在利用人工智慧來篩選成堆的資料，並識別其飛機和航空公司運營中的潛在危險，因為它試圖在兩起致命的 737 Max 墜機事件之後加強其安全文化。波音公司首席航空安全官邁克-德萊尼 (Mike Delaney) 說，為了在風險導致事故、傷害或生命損失之前識別和減輕風險，該公司已經創建了一個安全分析工具，使用先進的數學模型和機器學習。這是德萊尼和他的團隊在悲劇發生後建立的一個更廣泛的安全管理系統的一部分。（萬得資訊）



大行報告

13. 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)
14. 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)
15. 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。

