

# 勝利早報

2023. 05. 29

## 勝利即日觀點

上週五美股三大指數大幅收漲，其中，半導體、互聯網大型科技股強勢。港股因佛誕休市，A股滬深兩市收漲，其中，AI、機器人等產業鏈強勢，新能源汽車、新能源等弱。市場消息上看，美國白宮與共和黨就債務上限達成初步協定，這基本消除了美債違約的憂慮。另外，美國4月PCE物價指數同比上漲4.4%，剔除食物和能源後的核心PCE物價指數同比增長4.7%。消費者上個月支出大幅增加，通脹高企，加劇美聯儲內部對是否繼續加息的分歧，市場數據顯示：美聯儲6月加息25個基點的概率為66.5%。因此短期市場因美債違約憂慮消除有望出現反彈修復，但是反彈幅度將受制於美國高水準利率。

國內市場方面，國內宏觀面處於衰退階段，國內經濟數據疲軟，市場憂慮通縮，個別地方債出現違約風險，疊加歐美對國內科技行業進行出口限制，導致市場交投低迷。因此經濟衰退階段，市場整體沒有趨勢性行情，但是國內政策友好，流動性環境比較寬鬆，各項刺激經濟的政策仍在持續推出，國家需要通過全面註冊制來支援先製造業、新興產業等發展，資金將聚焦於結構性的產業機會。投資策略上，可以關注國產大飛機首次載客飛行推動產業鏈進入高景氣度，AI算力需求持續增加，先進製造對機器人需求增加，半導體材料與設備的國產化進程因遭歐美限制出口而加速等。

## 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：

國產大飛機C919即將商業首航，中航科工與C919的零部件生產有緊密的聯繫，中航科工旗下中洪都航空、中直股份、中航電子等皆有參與C919客機的零部件生產；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，增持國內中航電子等子公司，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目前估值低，較大概率出現估值修復行情。

買入價：HKD 4.0 目標價：HKD 5.5

止損價：HKD 3.8

本公司所管理資金或撰寫此等概況人員於2023年05月25日未持有2357.HK。



## 市場熱點板塊及個股：

### A 股市場

1. 乘聯會秘書長崔東樹表示，1-4 月，汽車行業實現收入 28609 億元，同比增長 12%；實現利潤 1123 億元，增長 3%，汽車行業利潤率 3.9%，相對於整個工業企業利潤率 4.9% 的平均水準仍偏低。（萬得資訊）
2. 大眾安徽將繼續投資安徽合肥，計畫總投資 231 億元，生產基地（一期）與研發中心固定資產投資總額 141 億元，車型上市前研總投入約 90.5 億元。安徽省將加快公務用車、公車、巡遊計程車、網約車等新能源化。黨政機關、事業單位和國有及國有控股企業新增及更新公務用車，原則上全部購置新能源汽車。（萬得資訊）
3. 2022 年國內核電核准速度和數量創 2009 年以來新高。業界對今年新專案核准開工預期普遍樂觀，去年核准節奏有望延續。另有多家核電供應鏈企業表示，在手核電訂單已重回歷史高位。（萬得資訊）
4. 在面板廠商扭虧策略積極推動下，5 月 LCD TV 面板價格預計維持較大幅度上漲。而隨著面板廠商盈利水準修復，6 月起 LCD TV 面板價格漲幅或將有所收窄。（萬得資訊）



5. 美團-W(03690.HK)發佈截至2023年3月31日止三個月業績，該集團取得收入人民幣586.17億元(單位下同)，同比增加26.7%；Q1淨利潤33.58億元，去年同期淨虧損57.02億元；Q1經調整淨利潤54.91億元，去年同期經調整淨虧損35.86億元；即時配送交易筆數42.67億，同比增加14.9%。(萬得資訊)
6. 網易-S(09999.HK)發佈截至2023年3月31日止第一季度業績，該集團期內取得淨收入250億元(人民幣，無標明單位則下同)，同比增加6.3%；毛利潤149億元，同比增加16%；歸屬於公司股東的淨利潤為68億元；每股基本淨利潤0.31美元，擬派發一季度股利每股0.093美元。(萬得資訊)
7. 長城汽車(02333.HK)公告，公司於2023年5月25日上午通過長城汽車官方微信公眾號等管道發佈《聲明》，公司瞭解到《聲明》發佈後引發了市場的廣泛關注。《聲明》涉及事項為公司日常經營中的相關事項，相關事項的後續進展中如涉及需要履行資訊披露義務的，公司將按照法律法規和上市規則等要求及時履行資訊披露義務。截至目前，公司經營狀況穩健，並未發生重大改變。(萬得資訊)
8. 萬國數據-SW(09698.HK)發佈截至2023年3月31日止三個月業績，錄得歸屬於萬國資料控股有限公司普通股股東的淨虧損4.89億元(人民幣，下同)，同比收窄14.84%；基本及攤薄每股普通股虧損0.33元。同期，總淨收入24.09億元，同比增長7.37%；毛利4.92億元，同比增長1.08%；營業利潤1.55億元，同比增長14.17%。(萬得資訊)

## 海外市場

9. “木頭姐”凱茜·伍德為其在英偉達(NVDA.US)股價飆升160%之前拋售該股的決定進行了辯護，稱電腦晶片行業的盛衰週期帶來了風險。此外，伍德表示，Meta Platforms(META.US)專注於人工智慧的戰略很好，Meta的LLaMA大語言模型能夠使用更少的算力和更多的資料來提供更好的模型。儘管該公司並未出現在她的旗艦投資組合中。(萬得資訊)
10. 5月26日週五，行業分析公司JATO Dynamics稱，特斯拉(TSLA.US)Model Y是2023年第一季度全球最暢銷的汽車，取代多年來佔據這一寶座的豐田卡羅拉，這是電動汽車首次成為全球銷量冠軍。市場更預計，今年全年，Model Y都有望維持第一的位置。(萬得資訊)
11. 福特汽車(F.US)週四盤後宣佈與特斯拉達成協議，從明年年初開始，福特的電動汽車車主可以在使用特斯拉在北美的超過1.2萬個超級充電站。據悉，現有的福特車主將可以通過使用適配器，在美國和加拿大使用超過1.2萬個特斯拉超級充電站。而福特的下一代電動汽車，將配備可以直接連接到特斯拉充電樁的充電插頭。受此消息提振，福特週五收漲6.24%。(萬得資訊)



## 大行報告

12. 交銀國際發佈研究報告稱，維持小鵬汽車-W(09868.HK)“中性”評級，一季度盈利低於預期，二季度指引疲軟，目標價 33.6 港元。該行預計，小鵬銷量會在 3/4 季度有所改善，但由於同行同時也發佈不少新車型，對小鵬 G6 和 P7i 的新增訂單有一定影響，也影響銷量恢復步伐。仍然維持年初展望的看法，大型整車廠具有供應鏈優勢和定價權的自主品牌跑出，大多新勢力品牌面臨銷量和利潤壓力。(格隆匯)
13. 瑞銀報告指，滔搏(06110.HK)2023 財年下半年收入達 138.55 億元人民幣，純利則達 6.91 億元人民幣，均低於該行預期。該行指，管理層預料在 2024 財年收入增長與行業相若，而其盈利增長加速，主要由毛利率表現較佳及營運杠杆所帶動。該行表示，將公司 2024 年至 2026 年的每股盈測下調 3%至 4%，以反映最新業績遜預期，同時將其目標價由 9 港元下調至 8.6 港元，維持“買入”評級。(格隆匯)
14. 富瑞發表報告，指同程旅行(00780.HK)首季總收入同比升 50.5%至 25.86 億元人民幣，高於市場及該行預期；經調整後盈利達 5.036 億元人民幣，高於市場及該行預期，而商品交易總額(GMV)同比升 76.5%至 572 億元人民幣。該行預料，相比 2019 年同期，料次季總收入升 71%至 27.2 億元人民幣，其中住宿及交通收入分別升 72%及 52%。(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。

