

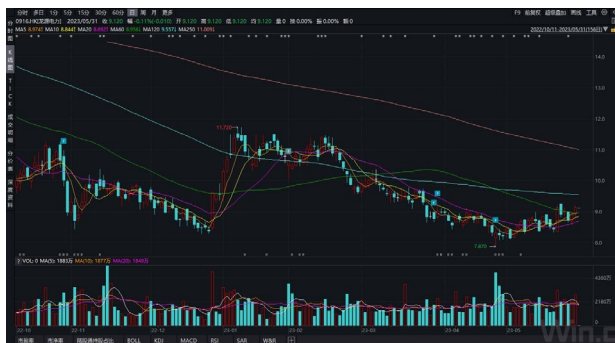
勝利早報

2023. 05. 31

勝利即日觀點

隔夜美股三大指數漲跌不一，納指收盤創九個月新高，其中，芯片股漲跌互見，龍頭科技股多數繼續上行，中概股延續弱勢回調。昨日 A 股滬深兩市及港股艱難收漲，其中，半導體出現修復行情。市場消息看，美國國會及時通過債務上限議案的前景仍不確定，多名共和黨人公開反對債務協議，使美股行業出現分化。認為美債違約可能性不大，鬧劇後大概率會通過債務上限協議。需要謹慎的近期 AI 概念火爆大概率不能持續抵消美聯儲加息和經濟下行壓力的影響。因此，短期海外市場反彈幅度將受制於美國的債務危機和通脹情況。國內市場方面，國內經濟延續弱勢，最新 PMI 依然處於榮枯線以下，環比下滑導致市場憂慮無法減弱。加上，個別地方的債務出現違約預期，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響應，有效引導市場預期。相信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。市場低迷，需要重磅的消息來刺激市場，否則市場大概率維持弱勢震盪的走勢。經濟衰退階段，市場整體沒有趨勢行行情，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，使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



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 30 日未持有 916. HK。



市場熱點板塊及個股：

A 股市場

1. 二十屆中央國家安全委員會第一次會議指出，當前我們所面臨的國家安全問題的複雜程度、艱巨程度明顯加大。要堅持底線思維和極限思維，準備經受風高浪急甚至驚濤駭浪的重大考驗。要以新安全格局保障新發展格局，主動塑造于我有利的外部安全環境，更好維護開放安全，推動發展和安全深度融合。要切實做好提升網路資料人工智慧安全治理水準等多方面工作。（萬得資訊）
2. 國務委員兼外長秦剛會見特斯拉首席執行官馬斯克。秦剛指出，中國式現代化將創造前所未有的增長潛力和市場需求，中國新能源汽車產業發展前景廣闊。中國將致力於為包括特斯拉公司在內的各國企業打造更好的市場化、法治化、國際化營商環境。馬斯克表示，特斯拉公司反對“脫鉤斷鏈”，願繼續拓展在華業務，共用中國發展機遇。另外，對網傳馬斯克會見甯德時代董事長曾毓群的照片，雙方均未回應。業內人士分析，此次馬斯克與曾毓群會面，商談的內容可能會包括上海儲能超級工廠的儲能電芯供應、未來在北美合作建電池廠以及動力電池供應的事宜。（萬得資訊）
3. 中證報頭版刊文指出，近期，部分經濟指標出現波動，反映出經濟恢復的基礎仍不牢固，需要繼續夯實。市場對於穩增長政策接續發力的預期隨之升溫，圍繞財政貨幣增量政策的討論陸續出現。業內專家表示，為推動經濟運行持續整體好轉，財政政策和貨幣政策有望進一步發力。一系列著眼于強信心、穩增長、擴內需的政策舉措有望出臺。（萬得資訊）
4. 近期，河南、山東、湖南等多地國企改革迎來新部署，“重組整合”“上市”“創建世界一流”“科技創新”成為關鍵字。業內人士認為，各地將進一步加大力度，通過重組整合、上市、資產注入等方式優化國有經濟和國有資本佈局；在做強做優做大國有資本和國有企業的同時，地方國企上市公司估值也有望迎來重塑。（萬得資訊）



H 股市場

5. 綠竹生物-B (02480.HK) 公告，旗下“LZ901” II 期臨床試驗已於 2023 年 5 月成功完成，結果具有統計學和臨床意義。該產品為公司自主研發的重組帶狀皰疹疫苗，屬於核心產品。公司正推進 III 期臨床試驗。(萬得資訊)
6. 石藥集團 (01093.HK) 發佈公告，公司附屬公司 Alimab Therapeutics Inc. 將於 2023 年 6 月 2 日至 6 日召開的 2023 年 ASCO 周年大會上公佈 ALMB-0168 在骨癌患者中的 I 期臨床試驗的有效性與安全性的初步積極結果，標題為“ALMB-0168，一種新的 Cx43 半通道單克隆抗體激動劑，用於標準化療後轉移性或不可切除骨癌：一項多中心、開放標籤、單臂 I 期研究”。(萬得資訊)
7. 騰訊控股 (00700.HK) 在港交所公告顯示，5 月 30 日以每股 308.2 港元至 318.2 港元的價格回購 112 萬股，回購金額達 3.52 億港元。自 5 月 22 日以來，騰訊已連續 6 日進行回購，合計回購 645 萬股，累計回購金額 21.14 億港元。(萬得資訊)
8. 小米集團-W (01810.HK) 在港交所公告顯示，5 月 30 日以每股 10.5 港元至 10.54 港元的價格回購 220 萬股，回購金額達 2313.62 萬港元。自 5 月 29 日以來公司已連續 2 日進行回購，合計回購 440 萬股，累計回購金額 4619.78 萬港元。(萬得資訊)

海外市場

9. 國家市場監管總局、韓國反壟斷機構均批准微軟 690 億美元收購動視暴雪。至此，微軟收購動視暴雪已獲 38 個國家批准。未來擺在微軟面前的，是英美兩大重要市場監管部門這兩座大山。(萬得資訊)
10. 大眾汽車國內最大科創中心落戶合肥，項目總投資約 10 億歐元，公司預計於 2024 年一季度正式投入運營，員工規模約 3000 人。(萬得資訊)
11. 戴姆勒卡車和豐田汽車將合併日本卡車業務，新公司的股票預計將在東京證券交易所主機板市場上市。(萬得資訊)
12. 老虎證券：一季度總營收 6630 萬美元，同比增 26%；淨利潤 800 萬美元，上年同期淨虧損 590 萬美元。(萬得資訊)

--



大行報告

13. 小摩發佈研究報告稱，予騰訊控股(00700.HK)“增持”評級，在公佈首季業績與其管理層會面後，對其增長前景更加樂觀，預計盈利增長將在今年加快，主要是由於強勁的遊戲收入增長、由短視頻使用者所推動的廣告收入恢復及持續的成本效益，目標價 440 港元。(格隆匯)
14. 里昂發佈研究報告稱，維持美團-W(03690.HK)“買入”評級，將 2023/24 財年經調整淨利潤預測分別上調 30%/1%，目標價 235 港元。該行預計，集團第二季核心收入同比增長將加快至約 35%。(格隆匯)
15. 小摩發佈研究報告稱，即使今年以來內地電力股已升超過 25%，但該行認為有上升空間。催化劑包括強勁的上半年盈利表現和夏季利用率回升，首選是華潤電力(00836.HK)，因為估值具吸引力，2023 年預測市賬率為 1 倍，而且是電力市場改革中的長期贏家。(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。

