

勝利早報

2023. 06. 01

勝利即日觀點

隔夜美股三大指數收跌，其中，半導體、新能源等回調，中概股延續弱勢。昨日 A 股滬深兩市及港股收跌，其中，AI 產業鏈繼續強勢，煤炭、油氣、金融等轉弱。市場消息看，美國 4 月職位空缺人數大幅超過預期，強勁的勞動力市場需求讓美聯儲有理由考慮很快再次加息，市場預計美聯儲 6 月加息有超過 70% 的可能性，使原本降息預期變為加息預期，在高利率水準上再加息，將使短期海外市場表現受到壓制。

國內市場方面，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，美聯儲加息預期，歐美限制國內先製造業發展，人民幣兌美元匯率繼續貶值，使市場投資人民幣資產的意願趨於謹慎。認為國內經濟處於衰退階段，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



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 6.8

本公司所管理資金或撰寫此等概況人員於 2023 年 05 月 31 日未持有 0003.HK。



市場熱點板塊及個股：

A 股市場

1. 繼北京、上海發佈相關政策後，人工智能產業又迎來重磅利好。深圳要求實施人工智慧科技重大專項扶持計畫，重點支援打造基於國內外晶片和演算法的開源通用大模型。統籌整合基金資源，形成規模 1000 億元人工智慧基金群。（萬得資訊）
2. 交通運輸部部長李小鵬表示，要加快推動民航高品質發展，持續加大民航基礎設施補短板力度，大力提升運輸服務品質，推動航權、時刻等關鍵資源優化配置改革，穩妥有序恢復國際民航客運航班，深入推進創新驅動發展。（萬得資訊）
3. 國家發改委環資司召開部分省市節能工作座談會強調，要開展能效對標達標，深挖節能潛力，推動煤電、鋼鐵、有色、石化等行業節能降碳改造，實施鍋爐、製冷、照明、家電等設備更新升級。
4. 1-4 月份，我國規模以上互聯網和相關服務企業完成互聯網業務收入 4083 億元，同比增長 3.3%；共投入研發經費 199.8 億元，下降 8.5%。（萬得資訊）
5. 《區塊鏈和分散式記帳技術 參考架構》國家標準近日正式發佈，為我國首個獲批發布的區塊鏈技術領域國家標準，進一步加快我國區塊鏈標準化進程，為區塊鏈產業高品質發展奠定基礎。（萬得資訊）



H 股市場

6. 萬達酒店發展 (00169. HK) 公佈一季度業績，所有酒店入住率為 50.6%，去年同期為 37.6%；平均每日房價為 514 元人民幣，同比增 8.21%。(萬得資訊)
7. 阿里影業 (01060. HK) 發佈 2022/23 財年業績，截至 2023 年 3 月 31 日，阿裡影業實現營收人民幣 35.20 億元，同比下降 4%；淨虧損 2.91 億元，上一年為盈利 1.54 億，同比由盈轉虧；經調整 EBITA 錄得盈利人民幣 2.95 億元，同比增加 106%。(萬得資訊)
8. 騰訊控股 (00700. HK) 在港交所公告，5 月 31 日耗資約 4 億港元回購 129 萬股，每股作價 306 至 314.6 港元。自 5 月 22 日以來，騰訊已連續 7 日進行回購，累計回購金額超 25 億港元。(萬得資訊)
9. 艾美疫苗 (06660. HK) 發佈公告，近日，集團的新型冠狀病毒變異株 (Omicron BA.5) mRNA 疫苗 (LVRNA012) 在中國國內開展的研究者發起的保護效力和安全性臨床研究已完成關鍵性資料的期中分析並取得主要結果，最高保護率達到 80.68%。(萬得資訊)
10. 保利物業 (06049. HK) 公佈，於 2023 年 5 月 31 日，公司與保利創投及保利南方訂立《股權轉讓協議》，據此，公司及保利創投分別向保利南方轉讓的保利和樂 13.875%及 18.50%股本權益，代價分別為人民幣 1311.13 萬元及人民幣 1748.17 萬元。於交易完成後，公司將不再持有保利和樂任何權益。預計公司將透過轉讓保利和樂 13.875%股權錄得收益金額人民幣 111.13 萬元。(萬得資訊)

海外市場

11. 美聯儲褐皮書顯示，隨著就業和通脹略有放緩，美國經濟近幾周顯示出降溫跡象。政策制定者正在仔細評估過去 14 個月的緊縮政策對經濟的影響。過去 14 個月的緊縮政策將利率從接近于零的水平調至 5%-5.25%的區間。官員們已經轉向逐次會議制定決策，讓資料來指導政策。一些官員暗示，在 6 月的會議上暫停加息可能是合適的。對持續性的通脹持謹慎態度的人稱，聯儲可能需要採取更多措施，即使是在跳過一次加息之後。(萬得資訊)
12. 美國眾議院在關於全體討論規則的程式性投票環節批准債務上限協議，後續將交由眾議院全體表決。全體表決按計劃將於當地時間週三晚間舉行。(萬得資訊)
13. 美聯儲哈克可以跳過一次加息，這將是一次跳過，而不是暫停加息；暫停加息意味著可能會維持利率一段時間，不知道是否為此做好準備。(萬得資訊)



大行報告

14. 大摩發研報指，由於銀河娛樂(00027.HK)強勁的資產負債表和可靠的執行力，投資者將銀娛視為所有澳門公司中具防禦性的公司，隨著澳門銀河萊佛士和澳門安達仕酒店的開業，銀娛也可能在今年下半年中獲得市場份額，予目標價 60 港元及“與大市同步”評級。(格隆匯)
15. 大和發表報告指，華住集團-S(01179.HK)管理層看似對內地商務旅行持保守態度，該行認為在經濟疲軟下，商務旅行或需要到 2024 年才可全面復蘇。但公司留意到休閒旅遊需求強勁，尤其在低線城市及旅遊景點，這應會支持其平均每間可供出租客房收入的全年指引，回到 2019 年本地旅遊水準的 110%至 115%。該行表示，華住管理層維持今年收入增長指引為按年升 42%至 46%，將華住在 2023 年至 2025 年非通用會計準則 EBITDA 預測下調 1%至 3%，同時將其目標價由 47 港元下調至 40 港元，維持其評級為“買入”。(格隆匯)
16. 富瑞發研報指，快手-W(01024.HK)日活躍用戶維持穩健勢頭，該行料今年有望實現按年增長 5%，並於明年可增至約 4 億戶。此外，公司外部廣告于第二季預期按年實現正增長，主要外部廣告類別包括互聯網服務、媒體、遊戲和電商。該行認為，快手旗下電商業務保持快速增長勢頭，首季月付費用戶達 1 億，滲透率為 15%至 16%仍低於同業，而 MPU 為商品成交金額增長的關鍵。此外，該行認為 KOL 和商家互補，尤其是前者能在短期內幫助提升銷量。富瑞維持對快手目標價 108 港元，評級買入。(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。

