

# 勝利早報

2023. 06. 02

## 勝利即日觀點

隔夜美股三大指數收漲，其中，半導體、互聯網科技等再次轉強，中概股轉強。昨日 A 股滬深兩市微漲，港股收跌，其中，文娛、人工智能強勢，公共服務、酒旅消費等弱。市場消息看，美國眾議院通過了債務上限法案，消除了美債違約的風險，也增加了美國未來可能增加美元供應的預期。同時，美國製造業經濟景氣度回落，疊加美國官員相對鴿派的言論，市場開始押注美聯儲 6 月份暫停加息，昨晚數據顯示美聯儲 6 月加息的概率已經回落至 50% 以下。這些消息有利於提振短期美股表現，後市仍需謹慎使目前高利率水準對海外市場表現的壓制。

國內市場方面，國內最新 PMI 數據依然處於榮枯線以下，環比下滑導致市場憂慮無法減弱。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，使得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，持續時間不會太長，國內政府將會加速推出更加友好且激進的政策來支持經濟回升，維持流動性環境寬鬆，刺激消費、投資等政策大概率將會在未來一個月內高調推出。同時，國家大力資本市場發展來支援企業上市融資，支持先製造業、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



百度集團-SW (9888. HK)

全球最大的中文搜尋引擎以及最大的中文網站。

推薦理由：

國內政策支援人工智慧發展，公司作為龍頭企業受益；百度集團 2023 年 Q1 總收入為 311 億元(人民幣，下同)，同比增長 10%；歸屬百度的淨利潤(non-GAAP)達 57.27 億元，同比大幅增長約 48%，營收和利潤雙雙超市場預期；百度核心經營利潤率較前兩個季度明顯增長；百度加速推進 chatGPT 進程，文心一言的性能持續升級，已完成多次大的版本反覆運算，推理性能大幅提升。

買入價：HKD 122， 目標價：HKD 170

止損價：HKD 112

本公司所管理資金或撰寫此等概況人員於 2023 年 06 月 01 日持有 9888. HK。



## 市場熱點板塊及個股：

### A 股市場

1. 5月財新中國製造業PMI為50.9，較4月回升1.4個百分點，時隔兩個月重回擴張區間。從分項資料看，生產指數升至2022年7月來最高；新訂單指數重新升至臨界點以上，為過去兩年來次高；新出口訂單指數繼續小幅反彈。（萬得資訊）
2. 商務部公佈數據顯示，今年1-4月中國服務進出口總額20816.5億元，同比增長9.1%。其中，旅行服務進出口4441.9億元，同比增長63.4%。（萬得資訊）
3. 中央網信辦召開優化營商網路環境企業座談會強調，要進一步加強問題帳號等的管理，從嚴處置惡意首發、脅迫企業開展商業合作的帳號，嚴厲打擊僱傭網路水軍對企業進行詆毀、抹黑等行為。（萬得資訊）
4. 廣東省出臺“製造業當家22條” 加快製造強省建設，目標是到2027年，廣東省製造業增加值占地區生產總值比重達到35%以上，製造業及生產性服務業增加值占比達到65%。（萬得資訊）
5. 摩根大通中國首席經濟學家朱海斌表示，接下來幾個季度中國經濟將會進入相對比較中性或偏弱的疫後復蘇，預計全年中國經濟增速約為5.9%。預計中國全年宏觀政策整體偏中性，不會推出更大規模的財政或貨幣刺激政策。（萬得資訊）



## H 股市場

- 比亞迪股份 (01211.HK)：前 5 月新能源汽車銷量約 100.26 萬輛，同比增長 97.63%。其中 5 月新能源汽車銷量約 24.02 萬輛，同比增長 108.99%。此外，5 月海外銷售新能源乘用車合計 10203 輛；動力電池及儲能電池裝機總量約為 11.489GWh，2023 年累計裝機總量約為 48.434GWh。(萬得資訊)
- 嗶哩嗶哩-W (09626.HK)：一季度淨營收 51 億元，同比增加 0.3%；毛利達 11 億元，同比增加 37%；淨虧損 6.28 億元，同比收窄 72%；經調整淨虧損為 10 億元，同比收窄 38%。期內，嗶哩嗶哩增值服務收入 22 億元，同比增加 5%；廣告收入 13 億元，同比增加 22%；日活用戶達 9370 萬，同比增加 18%。(萬得資訊)
- 吉利汽車 (00175.HK)：5 月集團旗下智慧電動汽車品牌極氪交付 8678 台，同、環比分別增長 100%、7.1%。1-5 月共交付 3.2 萬台。(萬得資訊)
- 騰訊控股 (00700.HK)：6 月 1 日耗資約 4.01 億港元回購 126 萬股，每股作價 311.4 至 323.4 港元。自 5 月 22 日以來，騰訊已連續 8 日進行回購，累計回購金額超 29 億港元。(萬得資訊)

## 海外市場

- 5 月份，相繼公佈 PCE 等經濟數據都顯示美國經濟持續堅挺，而強勁的就業數據無疑又為 6 月加息的預期添了一把火。美國 ADP 就業報告顯示，5 月美國私營部門就業人數經季節性調整後增加了 27.8 萬人，高於市場預期的 18 萬人。不過，值得注意的是，ADP 報告顯示美國工資增長的速度正在放緩，5 月份的年薪增長仍為 6.5%，但比 4 月份的 6.7% 有所下降。機構評論稱，超預期的 ADP 就業資料，使得市場很可能將更多的上行風險納入今晚公佈的非農就業報告定價。(萬得資訊)
- 美國參議院週四將討論一項提高政府債務上限的法案，目前他們只剩下四天時間來通過該法案並將其提交給拜登簽署，以避免災難性的違約。參議院的民主黨和共和黨高層表示，將盡一切努力加快速度通過拜登和麥卡錫談判達成的法案，該法案將暫停債務上限至 2025 年 1 月 1 日，以換取支出削減。(萬得資訊)



## 大行報告

12. 高盛發表報告，指領展房產基金(00823.HK)全年度業績大致符合預期，物業收入穩步增長，同比升4.8%至92億港元，增長速度較上半財年的4.5%加快，主要受到租金持續健康增長所推動，維持“買入”評級。其認為香港零售前景持續向好，但計及最新的租金增長預測，將領展2024至2025財年基本每基金單位盈利預測下調2%至3%，目標價則由64.6港元輕微下調至64港元。(格隆匯)
13. 大摩發佈研究報告稱，維持美團-W(03690.HK)“增持”評級，首季業績穩固，憧憬外送業務單位利潤提升，以及到店業務交易額及市場份額有增長空間，目標價180港元。報告中稱，核心本地商業業務方面，大摩引述美團管理層透露，展望今年全年預計收入可同比增長30%，非國際會計準則下經營利潤預計將實現逾20%增長。管理層又預期，旗下外送業務具有商家、使用者及配送網路優勢，競爭對手難以複製，長遠而言預期市場份額可從目前的70%進一步提升至75%以上。(格隆匯)
14. 國泰君安發佈研究報告稱，首予華電國際電力股份(01071.HK)“增持”評級，以火電引領傳統能源發展，經營景氣度上行，盈利改善明確、彈性充足，遠期穩定性有望強化，預計2023~25年歸屬普通股股東EPS0.52/0.61/0.65元，目標價5.3港元。公司主要催化劑有：電煤長協履約率提升，現貨煤價快速下降；容量電價機制落地，優化火電盈利模式，提升公司火電經營穩定性；無風險利率持續下行。(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。

