

勝利早報

2023. 06. 05

勝利即日觀點

上週五美股三大指數大幅收漲，其中，工業材料與設備股領漲，中概股轉強；A 股滬深兩市與港股收漲，其中，互聯網科技強勢，地產產業鏈轉強。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，同時，美國強勁的就業數據，緩解了經濟衰退的憂慮，大大提振了市場信心。市場對美國經濟是否進入衰退、通脹是否明顯回落的預期產生分歧，也對美聯儲是否暫停加息的預期產生分歧。市場走勢來看，市場繼續反映短期利好因素，而需要警惕目前歐美高利率水準對市場抑制。

國內市場方面，最新國常會內容表示維持寬鬆與積極政策扶持經濟復蘇的基調，但是缺乏強有力的新政策，令市場有點失望。因為 4 月與 5 月的經濟數據仍屬疲弱，市場就業等形勢比較嚴峻，疊加，歐美限制國內先製造業發展，人民幣匯率繼續貶值，市場投資人民幣資產的意願趨於謹慎。因此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，可以重點關注國產重點扶持的行業，如：大飛機、人工智慧、半導體、機器人等，另外，在經濟衰退情況下，資金趨於避險，高股息、低估值優質央企可能成為大資金避險所在。

短線機會



中芯國際 (0981.HK)

中國大陸規模最大的專業晶圓代工企業

推薦理由：

下半年消費電子需求恢復及遠期 AI 對算力和存儲需求的拉動下，半導體需求有望持續復蘇；美日韓限制國內半導體行業發展，國內半導體產業國產化進程有望加速，中芯國際作為國內擁有規模與技術優勢的企業，能夠獲得更多市場份額與資金支持；公司持續回購股票彰顯信心。

買入價：HKD 20，目標價：HKD 28

止損價：HKD 18

本公司所管理資金或撰寫此等概況人員於 2023 年 06 月 02 日持有 981.HK。



市場熱點板塊及個股：

A 股市場

1. 阿里雲將對部分 ECS 產品進行價格調整，新的價格將於北京時間 2023 年 6 月 6 日 00:00 生效。(萬得資訊)
2. 華為公司將發佈一款直接對標 ChatGPT 的多模態千億級大模型產品，名為“盤古 Chat”。預計華為盤古 Chat 將於今年 7 月 7 日舉行的華為雲開發者大會上對外發佈以及內測，產品主要面向 To B/G 政企端客戶。(萬得資訊)
3. 中國科研團隊研發出一種能夠快速溶解腫瘤並抑制腫瘤細胞轉移的廣譜抗腫瘤藥物。在多種不同類型的腫瘤模型測試中，這種藥物都顯示出強大的快速溶解腫瘤和抑制腫瘤轉移的藥效。(萬得資訊)
4. 中國航發“太行 110”重型燃氣輪機在深圳通過產品驗證鑒定，標誌著擁有自主智慧財產權的 110 兆瓦級重型燃氣輪機通過整機驗證，填補了國內該功率等級產品空白。(萬得資訊)



H 股市場

5. 越秀地產 (00123. HK) 公佈供股結果，包銷協定所載的所有條件已經並保持達成，且供股於 2023 年 5 月 29 日 (星期一) 下午四時正成為無條件。於 2023 年 5 月 25 日下午四時正，已接獲合共 496 份有效接納及申請，涉及合共約 10.66 億股供股股份，供股獲超額認購約 1.37 億股供股股。供股所得款項淨額估計約為 82.99 億港元。(萬得資訊)
6. 中糧包裝 (00906. HK) 公佈，該公司的一名主要股東中糧集團有限公司已通知該公司，其現正就可能出售部份或全部其實益擁有的公司已發行的股份與一名潛在的獨立於公司的協力廠商買家進行初步洽談。於本公告之日，中糧集團有限公司實益擁有公司 29.70% 的已發行股權。(萬得資訊)
7. 根據聯交所最新權益披露資料顯示，2023 年 5 月 29 日，美團-W (03690. HK) 獲 JPMorgan Chase & Co. 以每股均價 118.4244 港元增持好倉 1383.45 萬股，涉資約 16.38 億港元。增持後，JPMorgan Chase & Co. 最新持好倉數目為 2.93 億股，持好倉比例由 4.96% 上升至 5.19%。(萬得資訊)
8. 騰訊控股 (00700. HK) 發佈公告，2023 年 6 月 2 日耗資 2.31 億港元回購 70.45 萬股，回購價格每股 323.4-331.2 港元。自 5 月 22 日以來，騰訊已連續 9 日進行回購，累計回購金額約 31 億港元。(萬得資訊)

海外市場

9. 台積電回應 CoWoS 產能擴充傳聞稱，公司今年四月時於法說會中提及，關於先進封裝產能的擴充 (包括 CoWoS)，公司仍在評估中。(萬得資訊)
10. 瑞銀正考慮盡可能推遲公佈第二季度業績，因為該行正在努力應對紓困瑞士信貸所帶來的財務和政治複雜性。(萬得資訊)
11. 特斯拉正在召回部分 2022-2023 款 Model Y 車型，共計 137 輛。召回原因為：方向盤緊固件可能鬆動，鬆動的緊固件可能會使方向盤與轉向柱脫離，從而導致車輛失去轉向控制，並增加碰撞風險。(萬得資訊)



大行報告

12. 大摩發研報指，比亞迪股份(01211.HK)5月乘用新能源車銷量同比升1.09倍至23.9萬輛，可能受黃金周假期推動，以及新車型組合推動。該行予H股目標價215港元，以及“與大市同步”評級。報告指，比亞迪海外銷量按月跌31%，年初至今跌至1.02萬輛的低水準。而集團在推出DM-i冠軍版系列後，次季的客流量和訂單量都明顯增加。該行認為，宋DM-i冠軍版以及即將推出的宋L能否讓比亞迪可以抵禦同行的減價以及季節性影響，使第三季的單月銷量可推高至30萬輛。(格隆匯)
13. 美銀證券發報告指，嗶哩嗶哩-W(09626.HK)今年首季總收入為51億元人民幣，按年增長0.3%，符合市場預期，但略低於該行預期，廣告收入符合該預期，但遊戲收入略低於該行預期，增值服務收入符合該行預期，而隨著成本節約，盈利表現亦超出預期，予美股目標價25美元，重申“買入”評級。該行認為，公司不同業務的市場中均存在不同的增長趨勢，當中包括遊戲、廣告及直播等業務，但由於遊戲收入下降，下調第二季收入預測至52億元人民幣，小幅下調今年收入預測3%及6%。(格隆匯)
14. 瑞信發研報指，理想汽車-W(02015.HK)今年5月的交付量按年增1.46倍至約2.83萬輛，創歷史新高，符合該行預期。考慮到集團更大的規模，以及鋰價按季下跌，瑞信預期理想今年的盈利能力將創歷史新高，可望錄得盈利正數。報告指，管理層公佈5月的淨收入超過100億元人民幣，為實現全年的1000億元目標奠定穩健的基礎，全年銷量目標則超過28.3萬輛。展望未來，集團預期今年6月的交付量可達3萬輛；第二季整體銷量會按季增加60%至8.4萬輛，乃季度銷量新高，亦高於集團7.6萬至8.1萬輛的預期。(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。

