

勝利早報

2023. 06. 06

勝利即日觀點

隔夜美股三大指數收跌，仍維持上漲趨勢，其中，半導體、大型科技走勢分化，中概股轉強。昨天 A 股滬漲深跌，港股收漲，其中，文娛傳媒、互聯網科技強勢，光伏、新能源電池等續弱。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，但是市場普遍認為該協議無法減緩美國政府債務總額的大規模增加，預計債務總額未來 10 年內將增加超過 50 萬億美元。市場考慮的是短期不違約，不會過度憂慮中長期債務增加，同時，美聯儲未來印鈔與美國政府債務增加也成為市場共識。同時，美國核心通脹下降趨勢越形成，以及美國銀行普遍承壓，使市場對美聯儲暫停加息的預期持續升溫。預計美聯儲暫停加息成為 6 月份大概率時間，有利於科技成長股走強，但是目前美國高利率限制市場過度炒作。國內市場方面，因為 4 月與 5 月的經濟數據疲弱，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，人民幣繼續貶值，使市場投資人民幣資產的意願趨於謹慎。但短期國內經濟處於衰退階段，而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資金避險所在。

短線機會



京東集團-SW (9618.HK)

中國最大的自營式電商企業

推薦理由：

京東擬分拆京東工業、京東產發香港上市，分拆上市後京東集團仍為其大股東，利於提高京東集團的估值：截止 6 月 1 日，京東 618 帶動首購新用戶同比增長超 30%。服飾美妝消費快速恢復；開門紅 4 小時，超 2000 個服裝品牌成交額同比增長超 100%，女鞋品類成交額整體增長超 2 倍；超 1100 個美妝品牌成交額同比增長 100%。股價前期回檔幅度較大，此次 618 有望帶來確定性收入增加。

買入價：HKD 140，目標價：HKD 180

止損價：HKD 130

本公司所管理資金或撰寫此等概況人員於 2023 年 06 月 05 日未持有 9618.HK。



市場熱點板塊及個股：

A 股市場

1. 5月財新中國服務業PMI為57.1，較4月上升0.7個百分點，為2020年12月以來次高，僅低於2023年3月。5月財新中國綜合PMI上升2.0個百分點至55.6，創2021年以來新高，顯示中國企業生產經營活動加速擴張。（萬得資訊）
2. 有傳聞稱寧德時代被踢出特斯拉北美供應鏈。寧德時代在互動平臺回復投資者表示，消息不屬實，公司與客戶戰略合作關係沒有發生變化，會持續深化和提升。（萬得資訊）
3. 恒大物業披露，2022年營業收入約118.09億元，公司擁有人應占利潤約14.23億元，同比扭虧。集團正與中國恒大就134億元被佔用資金商討償還方案。（萬得資訊）
4. 摩根士丹利發佈中國股票策略半年報告，看好中國股票可於今年下半年重新跑贏大市。但因應企業盈利復蘇步伐較預期慢和人民幣匯率弱勢，將恆生指數目標價由2023年底達24500點，改為2024年6月達21500點，同時預計恆指最低可能達14300點。（萬得資訊）



H 股市場

5. 吉利汽車 (00175. HK) 5 月汽車銷量 12.01 萬輛，同比增長 35%。純電動汽車銷量 2.41 萬輛，同比增長 53%。插電式混動汽車銷量 2,912 輛，同比下降 25%。累計汽車銷量 55.61 萬輛，同比增長 14%。
(萬得資訊)
6. 長城汽車 (02333. HK) 發佈 2023 年 5 月產銷數據。2023 年 5 月，總計汽車銷量約 10.10 萬台，同比增長 26.18%；產量約 10.12 萬台，同比增長 20.04%。其中，5 月海外銷售 25,131 台，新能源車銷售 23,755 台。
(萬得資訊)
7. 越秀地產 (00123. HK) 公告，2023 年 5 月，公司實現合同銷售 (連同合營及聯營公司專案的合同銷售) 金額約為人民幣 123.55 億元，同比上升約 49.6%，實現合同銷售面積約為 39.43 萬平方米，同比上升約 10.8%。
(萬得資訊)
8. 香港證監會行政總裁梁鳳儀表示，正與政府攜手從幾方面優化開放式基金型公司制度，包括清盤程式和打擊洗錢等。香港證監會目前聚焦於 ESG、虛擬資產以及人民幣計價產品三大範疇，並正與中國證監會合作將人民幣櫃檯納入港股通之內。
(萬得資訊)
9. 騰訊控股 (00700. HK) 發佈公告，於 2023 年 6 月 5 日斥資約 1.16 億港元回購 34.89 萬股，回購價格為每股 330.2-333.8 港元。
(萬得資訊)

海外市場

10. 據知情人士透露，特斯拉 (TSLA. US) 負責賽博卡車供應鏈的一位高管已辭職，加入電動卡車競爭對手 Rivian Automotive (RIVN. US)。這位人士表示，負責管理特斯拉非電池供應鏈的原材料部門負責人 Mustapha El Akkari 已加入 Rivian，擔任結構和原材料部門的高級主管。
(萬得資訊)
11. 據知情人士稱，日本電子巨頭松下 (ADR) (PCRFY. US) 將在美國內華達州與其最大客戶特斯拉 (TSLA. US) 共同運營的超級工廠擴大電動汽車電池的生產。特斯拉最近告訴松下，它將“盡可能多地採購 (松下) 的電池”，暗示在競爭日益激烈的電動汽車行業，特斯拉正努力確保電池供應。
(萬得資訊)
12. 週一，蘋果 (AAPL. US) 宣佈正在與遊戲開發軟體製造商 Unity Software (U. US) 合作，作為其 MR 頭顯設備 Vision Pro 發佈的一部分。這導致 Unity 的股價盤中大漲 27% 並觸及熔斷，為該公司自 2020 年首次公開募股 (IPO) 以來的最大漲幅。
(萬得資訊)



大行報告

13. 德銀報告指，阿里巴巴-SW (09988. HK) 首季收入符合市場預期，經調整純利較市場預期高 11%。管理層表示，內地核心電商成交金額在 3 月和 4 月錄得按年正增長。在歐洲和東盟市場強勁表現的推動下，國際商務業務在 3 月份進一步加速，而雲計算則仍然面臨壓力，因為雲內容分發網路需求在重新開放後回復正常。阿里宣佈了一系列針對其雲智慧、國際電子商務、盒馬及菜鳥集團的集資和 IPO 計畫。德銀對這些發展持建設性態度，認為可助釋放股東價值。德銀輕微下調阿裡 2024 和 2025 財年收入預測 2%，經調整淨利潤預測分別降低 2%和 1%。(格隆匯)
14. 東方證券發佈研究報告稱，維持騰訊控股 (00700. HK) “買入”評級，目標價 422.84 港元。公司 23Q1 歸母淨利潤同比增長反映收入結構的改善和經營效率的提升。遊戲方面，《王者榮耀》春節復蘇奠定良好基礎，2023 年騰訊產品儲備豐富，同時遊戲版號常態化發放後，預計將持續帶來增長。廣告方面，視頻號生態養成後預計將持續貢獻較大增量，市場份額提升空間較大。(格隆匯)
15. 瑞銀報告指，由於現金流惡化，維持對雅生活服務 (03319. HK) “中性”評級。目前該股股價已經下跌約 50%，而同期 MSCI 中國指數則下跌 7%。該行認為，現價已反映現金流惡化、零股息、雅居樂潛在的股份出售以及與雅居樂的現金聯繫等市場考慮因素。該行將今年至後年的盈利預測下調 19% 至 30%，主要反映收入增長放緩和毛利率下降，目標價由 11.7 港元削至 5.4 港元。(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。

