

# 勝利早報

2023. 06. 07

## 勝利即日觀點

隔夜美股三大指數收漲，納指創近 14 個月最高，銀行股指數創逾六周高位。其中，芯片與明星科技走勢分化，中概股續強。昨天 A 股午後大跌，港股小幅收跌，其中，互聯網科技股回調，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。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。美國核心通脹下降趨勢形成，以及美國銀行股普遍承壓，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 月份大概率事件，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。昨日市場的單邊下行亦由於前期爆炒概念股的價值回歸，無需過度憂慮。市場保持良好預期，6 月國家有望繼續大力發展資本市場，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



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能發展，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 125 目標價：HKD 200

止損價：HKD 120

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



## 市場熱點板塊及個股：

### A 股市場

1. 中國經濟時報昨日發佈題為《一線城市房地產限購，應適時優化調整》的文章，引起廣泛討論。業內人士認為，目前最樂觀的預期是需求端穩定，大幅度反彈概率較低。從一線城市的政策空間來看，北京、上海的普宅認定標準仍有待進一步放鬆，前期已經試水的“一區一策”有望進一步推廣。（萬得資訊）
2. 多家國有大行近日將下調部分存款利率，涉及人民幣、美元幣種。其中，人民幣活期存款利率調降5個基點，部分定期存款利率下調10個基點；美元定期存款根據不同期限和不同規模亦有調降，5萬美元（含）以上的1年期定期美元存款利率不高於4.3%，此前有的大行該品種利率最高可達5%左右。（萬得資訊）
3. 世界銀行發佈最新《全球經濟展望》報告，將2023年全球經濟增長預期由1月的1.7%上調至2.1%，但對2024年的經濟增長預期從2.7%下調至2.4%。世界銀行上調中國2023年經濟增速預期至5.6%，較今年1月的4.3%顯著提升。報告還上調美國今年經濟增速預期至1.1%，歐元區今年經濟增速預期被上調至0.4%。（萬得資訊）
4. 中證報頭版刊文指出，近日，證監會對7個企業債券專案依法履行了註冊程式，並核發了註冊批文。專家表示，企業債券受理審核、註冊和發行工作均正常運轉。相關申報情況也保持總體平穩，與往年同期申報數量基本相當，傳遞出常態化推進企業債券專案審核註冊的最新信號。（萬得資訊）



## H 股市場

5. 中國海外發展(00688.HK)發佈公告，於2023年5月，中國海外系列公司的合約物業銷售金額約人民幣293.45億元，按年上升11.2%。2023年1月至5月，中國海外系列公司累計合約物業銷售金額約1469.78億元，相應的累計已售樓面面積約665.84萬平方米，分別按年上升54.7%及50.5%。(萬得資訊)
6. 保利置業集團(00119.HK)發佈公告，截至2023年5月，置業集團年內累計實現合同銷售金額約人民幣333億元，同比增長212%。累計合同銷售面積約131.8萬平方米，合同銷售均價約人民幣25273元/平方米。(萬得資訊)
7. 時代電氣(03898.HK)發佈公告，為解決中車時代半導體固定資產投資和經營發展的資金需求，同意控股子公司株洲中車時代半導體啟動新一輪增資擴股，本輪增資擴股，主要擬引入主業關聯度高、協同效應強、實力雄厚的戰略投資者。(萬得資訊)
8. 華虹半導體(01347.HK)公佈，中國證監會於2023年6月6日公佈，批准建議根據特別授權進行人民幣股份發行註冊的申請。華虹半導體此次衝刺科創板上市擬募資180億元(人民幣)，這也是年內迄今為止最大規模IPO。(萬得資訊)
9. 騰訊控股(00700.HK)發佈公告，於2023年6月6日，該公司斥資4.01億港元回購120萬股，每股回購價為329.2-339港元。自5月22日以來，騰訊已連續11日進行回購。(萬得資訊)

## 海外市場

10. 美國政府6月6日證實，所有特斯拉(TSLA.US)Model 3都有資格獲7500美元稅收抵免，此前有兩個型號的抵免額度下降了一半。特斯拉的美國官網上周顯示，每輛新的Model 3在美國都有資格獲得7500美元的稅收減免，而現在美國環境保護局(EPA)下屬網站fueleconomy.gov確認了這一變化。截至收盤，特斯拉漲近2%，實現八連漲。(萬得資訊)
11. 蘋果(AAPL.US)CEO庫克坦言，他個人在用ChatGPT，稱對它“獨特的應用”感到興奮，這類人工智能(AI)工具展示了“廣闊的前景”，還提到，“我們(蘋果公司)正密切關注”它們。其還表示，Vision Pro是目前最先進的電子設備，是蘋果的一個轉捩點。他評價，這款設備是今天就做了“明天的工程”，“所以你要活在未來，就要在今天開始做”。(萬得資訊)
12. 週二據美國科技媒體網站The Verge援引知情人士稱，蘋果(AAPL.US)已經收購了總部位於洛杉磯的AR頭顯初創公司Mira。目前尚不清楚蘋果公司以什麼樣的價格收購Mira。已知的是，Mira迄今已籌集了約1700萬美元的資金。任天堂世界是Mira的重要客戶，二者簽有合約。(萬得資訊)



## 大行報告

13. 瑞信發研報指，吉利汽車(00175. HK) 5月的銷量符合預期，同比增長35%至逾12萬輛，環比增長6%。中國乘聯會估計整體行業零售量環比增6.6%，與吉利的表現接近。該行予目標價13港元及“優於大市”評級。報告指，吉利的環比增長主要由內燃機(ICE)汽車推動。而新能源車則環比跌9%，當中純電動車品牌Zeekr環比增7%至8678輛，大致符合預期。另外，吉利計畫推出吉利銀河(Geely Galaxy)中端新能源車系列，售價介於15萬至30萬元人民幣，以符合其轉型為新能源車的市場領導者的戰略目標。(格隆匯)
14. 摩通發研報指，對於澳門博彩股，預計6月首4天的賭收為18億澳門元，即每天約4.5億澳門元，考慮到季節性因素，認為上述放緩是符合預期，料6月份的賭收將會走軟，但認為由第二季至今的趨勢表明賭場將錄得強勁的第二季度業績，應繼續超出市場預期。該行表示，仍然看好澳門博彩，確實注意到澳門股票並未對最近的好消息和強勁資料做出反應，但仍然相信，優於預期的基本面最終將隨著市場資料的上升，而推動情緒升溫及股價走高。首選銀河娛樂(00027. HK)及金沙中國有限公司(01928. HK)，並依次看好美高梅中國、永利澳門及新濠國際發展、最後看好澳博控股。(格隆匯)
15. 大摩發表報告指，網易-S(09999. HK)今個月將發佈四款遊戲，可能推動第三季遊戲收入創新高。目前市場預測主要反映《正義行動》，而其他遊戲推出將推動每股盈利上升。現價相當於今年預測市盈率14-15倍，估值仍然吸引，該行重申網易是其首選，目標價120美元，評級“增持”。大摩料網易遊戲收入第三季同比增長16%、環比增11%，達到201億人民幣，創新高。(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。

