

勝利早報

2023. 06. 08

勝利即日觀點

隔夜美股三大指數漲跌不一，僅道指微漲，其中，新能源轉強，半導體、互聯網科技等轉弱，中概股分化。昨天 A 股滬漲深跌，港股收漲，其中，影視傳媒、AI 繼續強，原材料、新能源電池等弱。市場消息上，下周美聯儲與歐央行舉行議息會議，市場氣氛趨於謹慎。昨晚原本暫停加息的加拿大央行重啟加息 25 個基點，使市場預期美聯儲 6 月份將繼續加息 25 個基點，原本暫停加息的預期減弱。同時，市場預計美國財政部將於年底前發行約 1.1 萬億美元的短期國債，這將從市場抽走萬億美元流動性。美聯儲加息與美國發債的影響是短期美債收益率上升，市場流動性減少，美元指數繼續走強，美國銀行業資產繼續承壓。短期看歐美市場可能出現調整，中線繼續關注通脹數據與美聯儲動向。國內市場，國內最近兩個月的經濟意外偏弱，製造業 PMI、非製造業 PMI、通脹、社融、信貸、就業、工業企業經營等多數差於預期，國內經濟進入衰退週期引發市場憂慮。疊加，歐美限制國內先製造業發展，人民幣兌美元匯率貶值，使市場投資人民幣資產的意願趨於謹慎。國內經濟處於衰退階段，最大的壓力在於消費需求、信貸需求等都放緩，通縮壓力增加，必須要有更加激進刺激政策才能提振市場信心與維穩資本市場，這種預期將在未來一個月持續升溫。同時，6 月中旬香港市場正式推行人民幣交易櫃檯，人民幣國際化邁出非常重要的一步，天量的離岸人民幣作為增量的資金將流入香港市場以人民幣資產的形式沉澱下來，支持香港市場回升。投資策略來看，關注兩大方向：國家大力資本市場發展來支援企業上市融資，支援先進製造業、創新科技等發展，使資金將聚焦於國策支援的結構性產業機會；國家將推出刺激需求回升的政策，將有望使低迷的消費品與服務業進入週期回升。

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：

2023 年 Q2 各行業指標來看，環比均有所改善，預計晶圓產能利用率跌幅將在 Q2 放緩；
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 07 日持有 981.HK。



市場熱點板塊及個股：

A 股市場

1. 國家金融監督管理總局黨委書記李雲澤會見花旗集團首席執行官范潔恩一行。中方介紹近期中國經濟金融形勢、金融監管改革有關情況，並表示中國金融業將進一步擴大對外開放。（萬得資訊）
2. 據中國基金報，日前已有基金公司和協力廠商平臺收到來自監管方通知，被要求於 6 月份下線基金即時估值功能。此外，監管還在摸排目前基金即時估值功能情況。（萬得資訊）
3. 中國信託業協會公佈 2022 年度行業評級初評結果，外貿信託、華能信託、上海信託、交銀信託、紫金信託、華寶信託、華鑫信託、百瑞信託等獲得 A 類評級。（萬得資訊）
4. 《上海銀行保險資產管理行業 2022 年度報告》顯示，截至 2022 年末，上海地區理財產品存續規模 3 萬億元。理財產品淨值化轉型初見成效，淨值型產品約占 95%。上海轄內中外資法人銀行已清零不符合資管新規的老產品。（萬得資訊）
5. 惠譽將 2023 年美國不動產投資信託基金業評級展望下調至惡化，反映出美國銀行業壓力導致商業地產貸款環境進一步收緊，以及利率上升和宏觀經濟逆風分別對估值和基本面構成持續壓力。（萬得資訊）



H 股市場

- 攜程集團-S (09961. HK) 公佈 2023 年第一季度業績，淨營收為 92 億元人民幣，同比增長 124%，環比上升 83%，超過 2019 年疫情前同期；歸屬股東淨利潤為 33.75 億元人民幣，去年同期歸屬股東淨虧損為 10 億元。(萬得資訊)
- 中煙香港 (06055. HK) 公佈，與 2022 年同期相比，集團預期將於截至 2023 年 6 月 30 日止六個月錄得收入增幅不低於 95%，及公司所有者應占利潤增幅不低於 100%。該期間集團收入及公司所有者應占利潤較 2022 年同期預期增加，主要由於以下原因所致：(1) 該期間內煙葉類產品進口數量較去年同期有較大幅度增長，使集團煙葉類產品進口業務的收入及毛利錄得較大幅度增長；及(2) 該期間內跨境遊客數量逐步恢復，使集團捲煙出口業務出現恢復性增長。(萬得資訊)
- 廣汽集團 (02238. HK) 發佈公告，5 月汽車銷量為 20.96 萬輛，同比增長 14.5%，本年累計銷量為 92.67 萬輛，同比增長 1.22%。2023 年 5 月，新能源汽車產量為 4.78 萬輛，同比增長 101.20%；銷量為 5.04 萬輛，同比增長 124.79%。其中，廣汽埃安累計銷量 16.42 萬輛，同比增長 115.66%，5 月銷量 4.49 萬輛，同比增長 113.12%。(萬得資訊)
- 龍源電力 (00916. HK) 發佈公告，前 5 月累計完成發電量 3422.27 萬兆瓦時，同比增長 11.04%，其中，風電增長 12.48%，火電下降 5.72%，其他可再生能源增長 66.61%。5 月完成發電量 711.18 萬兆瓦時，同比增長 18.46%。其中，風電增長 11.83%，火電增長 39.39%，其他可再生能源增長 117.22%。(萬得資訊)

海外市場

- 當地時間週三，微軟 (MSFT. US) 宣佈，將利用其 Azure 雲服務，向美國政府機構提供 OpenAI 強大的語言生成模型。微軟表示，Azure 政府客戶可以通過微軟 Azure OpenAI 服務使用 GPT-4，以及早期模型 GPT-3。這是微軟首次將 GPT 技術引入 Azure 政府服務，也是大型公司首次向政府提供聊天機器人技術。(萬得資訊)
- 當地時間週三，穀歌-C (GOOG. US) 的雲業務與美國妙佑醫療國際達成合作協定，準備擴大生成式人工智能在醫療保健領域中的使用。穀歌雲在聲明中稱，妙佑與穀歌的合作，有望提高診斷結果和醫療成效，還可以開展一些史無前例的臨床研究，最終有可能解決人類最嚴峻、最複雜的醫學挑戰。(萬得資訊)
- 據報導，亞馬遜 (AMZN. US) 正考慮推出有廣告版本的流媒體服務。知情人士稱，討論尚在早期階段，過去幾周一直在進行中，亞馬遜目前正在討論引入廣告的方式。(萬得資訊)



大行報告

13. 大和發佈研究報告稱，基於 2023 年每股盈利 24 倍市盈率，維持創科實業 (00669. HK) 目標價 120 港元，重申“買入”評級。該行認為，關於集團的第二份沽空報告，相關子公司 DTF0 的重要性被誇大，該行估計銷售額占集團銷售額的 1% 左右，認為這份沽空報告不會對其產生財務影響。(格隆匯)
14. 華安證券指出，快手-W (01024. HK) 月活人數再創新高，23Q1 快手搜索的月均用戶超過 4.2 億，平臺的單日搜索次數峰值突破 6.5 億次。公司線上行銷服務收入達 130.6 億 (YOY+15.1%)，與彭博預期持平。其中，內迴圈廣告仍是公司廣告收入增長的主要驅動因素，外迴圈廣告待進一步復蘇。另外，公司“直播+”服務也在 23Q1 穩步發展，快聘業務的日均簡歷投遞量峰值達到 50 萬份；理想家業務覆蓋全國 70 多個城市，23Q1 累計交易總值超過人民幣 80 億元。此外，公司加強海外本地的運營能力，擴大廣告客戶覆蓋範圍並優化產品組合及服務能力。維持“買入”評級。(格隆匯)
15. 星展發佈研究報告稱，維持理想汽車-W (02015. HK) “強於大市”評級，考慮到收入結構的改善和規模效益的提升，將 2023/2024 財年的淨利潤預期分別上調 16%/19%。作為首家將增程式電動車 (EREV) 商業化的公司，理想憑藉 EREV 技術成為首家單季盈利的新勢力車企。該行認為，理想汽車實現 3 萬輛的月交付量至關重要。公司正加速提升產能，以期在 2023 年 6 月達成 3 萬輛的交付目標。(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。

