

勝利早報

2023. 06. 09

勝利即日觀點

隔夜美股三大指數悉數收漲，其中，龍頭科技股普漲，中概股走強。昨天 A 股滬深兩市低開高走，港股收漲，其中，影視傳媒、AI 繼續回調，原材料、新能源電池等低位向上。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。原計劃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。同時，持續高燒不退的美國勞動力市場開始出現降溫信號，昨日盤中美元指數大幅回檔。目前看來，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，中線繼續關注通脹資料與美聯儲動向。國內市場，國內最新公佈 CPI 數據維持弱勢，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。認為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，資金將聚焦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



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%；non-GAAP 淨利潤達 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；z 公司持續推進 AI 應用場景落地，最新消息稱百度計畫推出一款全新的 AI 對話軟件命名萬話，採用一對一的對話式聊天場景。

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 08 日持有 9888.HK。



市場熱點板塊及個股：

A 股市場

1. 京津冀“3+N”聯盟關節骨水泥類醫用耗材集中帶量採購開標，集采平均降價 83.13%，按約定採購量計算，預計每年可節約費用 8.53 億元。（萬得資訊）
2. 3-4 月，我國光伏產業繼續保持高開工率運行。全國多晶硅、矽片、電池、元件產量同比增長均超過 72%，晶硅光伏元件產品出口達到 40.5GW。（萬得資訊）
3. 據工信部，3-4 月，我國鋰離子電池行業保持增長態勢，全國鋰電池總產量超過 138GWh，同比增長 45%；鋰電池出口總額 754 億元。（萬得資訊）
4. 山西省“一泓清水入黃河”工程正式啟動。該工程總投資 1046 億元，包括生態環境綜合治理、全域城鎮生活污水設施建設、水源地涵養等共 285 個項目。（萬得資訊）
5. IDC 最新報告顯示，2023 年第一季度中國可穿戴設備市場出貨量為 2471 萬台，同比下降 4.1%。其中，智慧手錶市場出貨量 590 萬台，同比下降 16.7%；手環市場出貨量 286 萬台，同比增長 8.5%。（萬得資訊）



H 股市場

6. 周大福 (01929.HK) 發佈截至 2023 年 3 月 31 日止年度全年業績，該集團期內取得營業額 946.84 億港元，同比減少 4.3%；股東應占溢利 53.84 億港元，同比減少 19.79%；每股基本盈利 0.54 港元，擬派發末期股息每股 0.28 港元及特別股息每股 0.72 港元。(萬得資訊)
7. 東風集團股份 (00489.HK) 發佈公告，公司 2023 年 1-5 月累計汽車銷量約為 76.64 萬輛，同比下降 22.8%。公司的母公司東風汽車集團有限公司 1-5 月累計汽車銷量為 87 萬輛，同比下降 25.8%。(萬得資訊)
8. 旭輝控股集團 (00884.HK) 公佈，於 2023 年 1 月至 5 月，該集團取得累計合同銷售(連合營企業及聯營公司的合同銷售)金額約人民幣 364.3 億元及合同銷售面積約 248.06 萬平方米，合同銷售均價約人民幣 15400 元/平方米，及公司股東權益應占合同銷售金額約人民幣 188.4 億元。(萬得資訊)
9. 石藥集團 (01093.HK) 發佈公告，集團開發的同類首創抗體藥物偶聯物 CP0301 臨床試驗申請已獲加拿大衛生部批准。獲批研究為一項多中心、首次人體、劑量遞增及劑量擴展的 I 期臨床試驗，用以評估 CP0301 於晚期實體瘤(包括非小細胞肺癌)的安全性、藥物代謝動力學及初步療效。(萬得資訊)
10. 騰訊控股 (00700.HK) 發佈公告，該公司於 2023 年 6 月 8 日斥資約 4.02 億港元回購 121 萬股，回購價為每股 328.4 港元-335 港元。自 5 月 22 日以來，騰訊已連續 13 日進行回購。(萬得資訊)

海外市場

11. 消息稱蘋果公司大幅下調其 MR 頭顯的銷售目標，首批訂單僅為 15 萬台，遠低於市場先前預期的 100 萬台。(萬得資訊)
12. 特斯拉擬投資 48 億美元在西班牙瓦倫西亞市建造汽車工廠。另據 36 氬，特斯拉正嘗試在墨西哥複製一座上海工廠——包括它的供應鏈體系，目前正在動員不少中國的供應鏈企業去墨西哥建廠。(萬得資訊)
13. 消息稱谷歌、三星、高通正攜手研發 MR 產品，預計最早年內發佈。其中谷歌負責開發 MR 作業系統，三星和高通則分別負責開發 MR 硬體和專用晶片。(萬得資訊)
14. 瑞士議會兩院正式批准成立調查委員會，就瑞士信貸危機及瑞銀收購瑞信中的一系列問題進行調查。(萬得資訊)



大行報告

15. 富瑞發研報指，攜程集團-S (09961. HK) 首季總收入及非通用會計準則淨利潤均勝預期。總收入同比增長 124%至 92 億元人民幣，較市場預期和該行預期高出 14.4%。非通用會計準則營業利潤為 26 億元人民幣，而該行估計為 15 億元人民幣；非通用會計準則淨利潤達 20.7 億元人民幣，高於市場預期和該行分別預測的 12.5 億元人民幣和 10.9 億元人民幣。該行予集團“買入”評級，目標價 379 港元。(格隆匯)
16. 高盛發研報指，仍然看好內地遊戲行業，利好因素包括寬鬆的監管環境令收入增加；隨著遊戲發行商降低管道成本，利潤率持續擴大；新興的 AIGC 主題將通過降低研發成本或加快新遊戲的研發進度和豐富現有遊戲的沉浸感來改變整個遊戲價值鏈等。自今年 4 月中旬以來，內地遊戲行業推出了多款優質的新遊戲。截至 5 月，新遊戲的總收入貢獻占中國手游收入的 15%。在這些新遊戲中，該行估計，大部分的首月收入高於預期。該行推薦騰訊控股 (00700. HK)、網易-S (09999. HK) 和心動公司 (02400. HK)。(格隆匯)
17. 中金發表報告指，今次存款降息有望成為銀行繼續重估的催化劑。重申推薦低估值、高股息、經營穩健、業績存在改善空間的國有大行，包括郵儲銀行 (01658. HK)、中國銀行 (03988. HK)、農業銀行 (01288. HK) 等。假設活期/兩年期/三年期/五年期定期存款利率分別下調 5 個基點/10 個基點/15 個基點/15 個基點，估算能節約銀行負債成本約 1,200 億元，分別正向貢獻銀行淨息差/營收/淨利潤 3 個基點/1%/3%，其中活期存款占比較高的國有大行和招商銀行 (03968. HK) 更為利好。(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。

