

勝利早報

2023. 06. 13

勝利即日觀點

隔夜美股三大指數悉數收漲，標普、納指齊創逾一年新高，其中，龍頭科技股普漲，新能源汽車股領跑中概。昨日 A 股滬深兩市低開高走，港股收漲，科技股回暖，市場主線切回 TMT 板塊。市場消息上，儘管 6 月暫不加息已成共識，交易員們仍認為 7 月將是美聯儲在本輪週期中的最後一次加息，隨後在年底前保持利率不變，即年內不降息。目前看來，美聯儲加息與美國發債的影響是美債收益率上升，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，應繼續密切留意通脹資料。國內市場，目前國內經濟衰退，內外需求減少，已經成為市場共識。背後有國內外共同原因影響。國內經濟產業轉型，地產與基建托而不舉，國內監管力度不減與忙於應對外部環境變化，使國內疫情後經濟修復不及預期，還有目前歐美高利率水準，歐美打壓中國，俄烏戰爭對市場信心、國際供應鏈與政治秩序有所破壞，使環球經濟恢復不順。但衰退信號是經濟新週期的起點，政府是有糾錯機制的，不會讓這種衰退時間太長，政策托底與守住底線是必然。現在國內貨幣寬鬆、利率持續下降，很多產業出清，一帶一路與人民幣國際化推開，若政府積極舉起號召發展與啟動資本市場，市場機會就容易出現，短期不用對國內市場過於悲觀，重要指數下跌有限，關注科技創新的結構性行情。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



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：

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；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；公司持續回購股票彰顯信心。

買入價：HKD 21，目標價：HKD 28

止損價：HKD 18.5

本公司所管理資金或撰寫此等概況人員於 2023 年 06 月 12 日持有 981. HK。



市場熱點板塊及個股：

A 股市場

1. 工信部副部長張雲明在 2023 開放原子全球開源峰會上表示，要加強開源體系頂層設計，建設更高水準的開源基礎設施。發揮超大規模市場優勢和產業體系完備優勢，支持國內外優質開源社區加快孵化和應用推廣。（萬得資訊）
2. 國家發改委發佈新一批 25 個國家骨幹冷鏈物流基地建設名單，在存量冷鏈物流規模、基礎設施水準以及上下游產業配套等方面具備良好條件。截至目前，我國已有 66 個國家骨幹冷鏈物流基地納入年度建設名單。（萬得資訊）
3. 農業農村部等 8 部門印發《關於加快推進深遠海養殖發展的意見》，圍繞深遠海養殖發展的重點領域和關鍵環節，提出加快推進深遠海養殖發展的重點任務，是我國首個關於深遠海養殖發展的指導性意見。（萬得資訊）
4. 科技部部長王志剛帶隊赴合肥調研量子科技發展情況，強調要強化國家量子科技工作的頂層設計，做好新時期國家量子科技發展規劃佈局，堅持目標牽引和應用場景導向，系統性、體系化推進我國量子科技工作。（萬得資訊）
5. 文化和旅遊部將在全國範圍內遴選一批試點地區，開展為期一年的文化和旅遊市場信用經濟發展試點工作，建立完善多項信用體系建設配套制度。（萬得資訊）



H 股市場

6. 中國太平 (00966. HK) 在港交所公告，1-5 月附屬公司太平人壽保險有限公司原保險保費收入約為 812.67 億元，太平財產保險有限公司原保險保費收入約為 133.85 億元，太平養老保險股份有限公司原保險保費收入約為 43.69 億元。中國太平三家附屬公司前 5 月原保險保費收入合計為 990.21 億元，同比增長 6.19%。(萬得資訊)
7. 新華保險 (01336. HK) 發佈公告，該公司於 2023 年 1 月 1 日至 2023 年 5 月 31 日期間累計原保險保費收入為人民幣 882.17 億元，同比增長 1.66%。(萬得資訊)
8. 贛鋒鋳業 (01772. HK) 發佈公告，公司近日收到全資子公司 Ganfeng Lithium Netherlands Co., B.V. 的控股子公司阿根廷 Minera Exar S.A. 公司的通知，其旗下阿根廷 Cauchari-Olaroz 鹽湖項目已產出首批碳酸鋳產品。公司預計隨著後續的產能爬坡及產線優化，該項目將逐步產出電池級產品。(萬得資訊)
9. 康哲藥業 (00867. HK) 發佈公告，地西洋鼻噴霧劑新藥上市許可申請 (NDA) 已於 2023 年 6 月 7 日獲得中國國家藥品監督管理局 (NMPA) 批准。產品為中國首個地西洋鼻用噴霧劑，用於 6 歲及以上兒童和成人癲癇患者的叢集性癲癇發作/急性反復性癲癇發作的急性治療。(萬得資訊)

海外市場

10. 瑞銀宣佈完成對瑞信的法律收購，並將有五位最高級別的瑞信高管離職，其中包括首席財務官、總法律顧問、亞太地區負責人。知情人士透露，瑞銀將對瑞信的銀行家實施嚴格限制，包括禁止來自高風險國家的新客戶。(萬得資訊)
11. 消息稱大眾汽車集正計畫進行數十年來最大規模的重組，因占集團營收大約半數的大眾品牌未能創造足夠的利潤。本次重組名為“績效計畫”，大眾高層計畫將大眾的利潤率由 3% 提高到至少 6.5%。(萬得資訊)
12. 索尼正在為蘋果的 MR 設備 Vision Pro 提供 OLED 面板，每年產能為 90 萬台。消息人士認為，這意味著蘋果明年最多只能出貨數十萬台 Vision Pro。(萬得資訊)



大行報告

13. 中金發佈研究報告稱，維持小鵬汽車-W (09868. HK) “跑贏行業”評級，盈利預測不變；考慮到 G6 具備競爭力定價有望帶動估值提升，目標價上調 9.8% 至 45 港元。6 月 9 日，小鵬 G6 開啟預售，預售價格 22.5 萬元起。該車型規劃於 6 月 29 日正式上市，7 月開啟用戶交付。（格隆匯）
14. 和發佈研究報告稱，攜程集團-S (09961. HK) 首季業績強勁，收入和營運利潤分別較市場預期高出 14% 和 65%。而第二季收入指引和非通用會計準則的營業收入指引分別超出市場預期 39% 和 100%。雖然是市場部分預期之中，但該行預計增長勢頭將持續至明年上半年，目前 20 倍市盈率估值具有吸引力。由於需求強過預期，該行將今年至後年收入預測提高 20% 至 22%，並將目標價由 322 港元上調至 344 港元，評級由“跑贏大市”升至“買入”。（格隆匯）
15. 大摩發佈研究報告稱，舜宇光學科技 (02382. HK) 5 月汽車鏡頭出貨量為 758.5 萬件，同比增長 26%，環比下降 3%。首 5 個月總出貨量達到 3970 萬部，同比增長 26%，保持良好的增長趨勢，該行認為集團第二季度的增長將保持健康，予目標價 106 港元，評級“增持”。（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。

