

# 勝利早報

2023. 06. 14

## 勝利即日觀點

隔夜美股三大指數悉數收漲，延續升勢，其中，龍頭科技股普漲，中概股指漲超 2% 領跑。昨日 A 股滬深兩市低開高走，港股收漲，資金持續流入科技股。市場消息上，美國 5 月 CPI 同比增長 4%，增速創 2021 年 3 月以來最低。認為美國通脹超預期增速放緩，美聯儲 6 月可能會暫停加息，也意味著本輪加息週期的結束。市場預期今年美聯儲不會繼續加息的概率已經超過九成，合理預估市場憂慮情緒降溫，支援外圍市場繼續走強，其中成長股表現較好。國內市場，昨日國內公佈 5 月份的金融數據多數差於預期，面對國內經濟狀況繼續走低，央行降息政策超預期落地，7 天逆回購與最新常備借貸便利 SLF 均下調 10 個基點。因此未來幾天，最新出爐 MLF 與 LPR 均有望下調。雖然現在的社融、信貸資料依然較差，但衰退信號是經濟新週期的起點，政府有望繼續保持政策的穩定性，強化貨幣政策和財政政策、產業政策、收入分配等宏觀政策協同發力，進一步提振市場信心、激發國內的投資和提振消費需求，鞏固經濟穩步回升。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行，短期回檔無需過於悲觀，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



### 理想汽車-W (2015.HK)

中國新能源汽車的領導者，理想汽車的使命是創造移動的家。

#### 推薦理由：

智能駕駛成為新趨勢，理想汽車作為智能駕駛閉環的核心企業，將非常受益；理想汽車不僅成為了第一家連續兩個季度盈利的中國造車新勢力，也是繼比亞迪和特斯拉之後，第三家能夠連續保持季度盈利的新能源汽車企業；展望二季度，理想汽車預計交付量將達到 7.6-8.1 萬輛，同比增長 164.9% 至 182.4%；隨著純電車型以及明年理想 L6 的交付，公司稱有信心在 2024 年實現總銷量超過 BBA。

買入價：HKD 120，目標價：HKD 180

止損價：HKD 105

本公司所管理資金或撰寫此等概況人員於 2023 年 06 月 13 日未持有 2015.HK。



## 市場熱點板塊及個股：

### A 股市場

1. 證監會主席易會滿強調，要加強頂層設計，明確建設中國特色現代資本市場的總體思路、重要原則和任務目標，努力做到綱舉目張。圍繞支援高水準科技自立自強、服務現代化產業體系建設、投資端改革、加強資本市場監管等重點領域研究制定一攬子政策措施，增強系統集成效應。抓好推動提高上市公司品質、依法規範和引導資本健康發展、優化機構監管、高品質發展北交所、統籌開放和安全、強化“零容忍”執法等任務落地。（萬得資訊）
2. 央行昨日開展 20 億元 7 天期逆回購操作，中標利率 1.90%，較前日下調 10 個基點，為 2022 年 8 月以來首次調整，並創歷史新低。央行還同步下調常備借貸便利利率 10 個基點，隔夜、7 天、1 個月期分別下調至 2.75%、2.9% 和 3.25%。另外，央行等四部門部署 2023 年降成本重點工作提出，營造良好的貨幣金融環境，推動貸款利率穩中有降，引導金融資源精準滴灌。分析認為，7 天期逆回購操作利率下調意味著政策性降息啟動，預計本周 MLF 利率和下周 LPR 利率大概率也會隨之下調。（萬得資訊）
3. 央行發佈數據顯示，5 月我國社會融資規模增量為 1.56 萬億元，比上月多 3312 億元，但同比少增 1.31 萬億；人民幣貸款增加 1.36 萬億元，同比少增 5418 億元，其中住戶貸款增加 3672 億元。5 月末，M2、M1 同比分別增長 11.6%、4.7%，分別比上月末低 0.8 個、0.6 個百分點。（萬得資訊）
4. 360 集團發佈 360 智腦大模型應用，具備生成與創作、多輪對話、代碼能力、邏輯與推理、知識問答、閱讀理解、文本分類、翻譯、文本改寫、多模態（文本生成圖像）十大核心能力。（萬得資訊）



## H 股市場

5. 融創中國 (01918. HK) 發佈公告，該公司擬通過計畫落實重組。于本公告日期，持有現有債務未償還本金總額約 87% 的同意債權人已加入重組支援協議。通過有關加入，同意債權人已承諾採取一切必要的行動，其中包括在計畫會議上就其於記錄日期持有的所有現有債務的未償還本金總額投票贊成計畫。(萬得資訊)
6. 中國人民保險集團發佈公告，公司 2023 年 1-5 月經由公司子公司人保財險、人保壽險及人保健康所獲得的原保險保費收入分別為人民幣 2416.81 億元，同比增長 8.5%；人民幣 696.34 億元，同比增長 3.8%；及人民幣 301.09 億元，同比增長 7.0%。以上子公司合計原保險保費收入人民幣 3414.24 億元。(萬得資訊)
7. 眾安在線 (06060. HK) 發佈公告，公司於 2023 年 1 月-5 月所獲得的原保險保費收入總額約為人民幣 112.15 億元，同比增長 33.8%。(萬得資訊)
8. 丘鈦科技 (01478. HK) 公佈，5 月攝像頭模組銷售合計 2958.8 萬件，環比減少 0.9%，同比減少 19.3%；其中，手機攝像頭模組銷售 2906.1 萬件，同比減少 19.9%。此外，當月指紋識別模組銷售合計 869.5 萬件，環比減少 20.8%，同比減少 5.2%。攝像頭模組產品銷售數量同比減少，主要是由於客戶項目週期因素。其他領域攝像頭模組銷售數量同比上升，主要由於來自智慧汽車和物聯網 (IoT) 領域的攝像頭模組需求上升。指紋識別模組產品銷售數量同比及環比減少，主要是由於客戶專案週期因素。(萬得資訊)

## 海外市場

9. 木頭姐的方舟投資管理公司賣出特斯拉 39.3 萬股和英偉達 2.01 萬股。週一特斯拉收于 249.83 美元，木頭姐此次高位拋售特斯拉套現近 1 億美元。拋售的同時，木頭姐還大手筆買入 17.4 萬股 Meta，市值約 4715 萬美元，還有 9.8 萬股台積電。(萬得資訊)
10. AMD 展示了其即將推出的 GPU 專用的 MI300X AI 晶片（其稱為加速器），該加速器可以加快 ChatGPT 和其他聊天機器人使用的生成式人工智慧的處理速度，並可以使用高達 192GB 的記憶體，而英偉達的 H100 晶片只支援 120GB 記憶體，英偉達在這一新興市場的主導地位或將受到挑戰。(萬得資訊)
11. 豐田汽車宣佈，將從 2026 年起推出全新一代純電動汽車，目標續航里程超 1000 公里，計畫到 2026 年純電動汽車年銷量達到 150 萬輛，到 2030 年達到 350 萬輛。(萬得資訊)



## 大行報告

12. 瑞銀研究報告稱，在音樂會和活動帶動下，澳門過去七天日均博彩收入加快提升，日均博彩收入 5.29 億澳門元，高於此前四日的日均博彩收入 4.5 億澳門元，指目前博彩收入水準處於 2019 年第二季 67% 左右，當中，中場博彩收入水準處於 2019 年同期 90% 至 95% 左右。瑞銀在行業中首選為金沙中國有限公司 (01928. HK) 和澳博控股 (00880. HK)，因估值相對吸引。(格隆匯)
13. 國泰君安發佈研究報告稱，予阿里巴巴-SW (09988. HK) “增持”評級，持續看好其長遠發展和後續業績的增長，予目標價 136 港元。公司核心電商業務收入復蘇拐點已至，阿裡組織架構變革，重回發展契機。(格隆匯)
14. 美銀證券發佈研究報告稱，將華虹半導體 (01347. HK) 目標價由 36 港元下調至 20 港元，評級由“買入”降至“跑輸大市”，對 2023 至 25 年每股盈利預測下調 10% 至 20%，以反映因對庫存/競爭的憂慮而導致產品均價/毛利前景疲弱。(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。

