

# 勝利早報

2023. 06. 15

## 勝利即日觀點

隔夜美股三大指數漲跌不一，僅道指下跌，其中，半導體強勢，中概股繼續強勢。昨日 A 股滬微跌深微跌，港股收跌，其中，AI 人工智能、白酒等強勢，光伏、軍工等偏弱。市場消息上，因為 5 月份美國 CPI 與 PPI 增速放緩超預期，以及製造業與非製造業 PMI 數據意外下滑，美聯儲宣佈 6 月暫停加息，但鮑威爾表示年內可能再加 2 次利息，沒有降息計畫。雖然本次暫停加息，大概率意味著本輪加息週期的結束，再加息的可能性不大，市場對緊縮政策憂慮情緒降溫，支援外圍市場繼續走強，其中成長股表現較好。國內市場，面對國內經濟狀況繼續走低，央行降息政策超預期落地，但是昨天市場並沒得到提振，市場期待更大政策支持信號落地。昨天國家部委發佈更大的對外開放政策，同時，外交部宣佈美國國務卿布林肯將於 6 月 18 日至 19 日訪華，反映了美國與中國的關係有可能短期緩和，利於提振國際資金對中國資產的信心。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，中美關係可能短期緩和等，目前市場短期回調與偏弱無需過於悲觀，可留意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等。

## 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：

國內政策支持人工智能發展，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；公司持續推進 AI 應用場景落地，最新消息稱百度即將推出一款全新的 AI 對話軟體命名萬話，採用一對一的對話式聊天場景。

買入價：HKD 140，目標價：HKD 200

止損價：HKD 128

本公司所管理資金或撰寫此等概況人員於 2023 年 06 月 14 日持有 9888. HK。



## 市場熱點板塊及個股：

### A 股市場

1. 兩部門聯合印發相關指導意見防範外賣食品浪費，引導平臺進一步優化協定規則，完善湊單滿減機制，鼓勵平臺建立商戶反浪費檔案。（萬得資訊）
2. 市場監管總局正組織部分地方開展跨省交叉檢查工作，其中包括嚴查行政審批仲介服務收費、商業銀行強制收費、電力工程安裝收費等領域違法行為。（萬得資訊）
3. 上海市出臺“元宇宙”關鍵技術攻關行動方案，將以沉浸式技術與 Web3 技術為兩大主攻方向，擬在沉浸影音、沉浸計算、新型顯示、感知交互與區塊鏈等關鍵技術領域打造新高地。（萬得資訊）
4. 中汽協會副秘書長陳士華表示，我國汽車市場正處於緩慢復蘇階段，當前國內市場需求動力依然不強，需要國家繼續出臺一些措施來加速消費潛能釋放，在鼓勵新能源汽車發展的同時，也應關注傳統燃油車市場。（萬得資訊）
5. 我國首條 400G 頻寬算力通道日前在貴州驗證成功。通道連接浙江寧波資料中心與貴州貴安資料中心，能夠滿足東部地區使用者在西部地區進行資料存儲、渲染等算力應用。（萬得資訊）



## H 股市場

6. 中國平安 (02318.HK) 發佈公告，於 2023 年 1 月 1 日至 2023 年 5 月 31 日期間，該公司子公司中國平安財產保險股份有限公司、中國平安人壽保險股份有限公司、平安養老保險股份有限公司、平安健康保險股份有限公司的原保險合同保費收入分別約為人民幣 1248.93 億元、2452.62 億元、94.77 億元、70.42 億元，合計約 3866.73 億元，同比增長 6.16%。(萬得資訊)
7. 中國太保 (02601.HK) 發佈公告，於 2023 年 1 月 1 日至 2023 年 5 月 31 日期間，公司原保險業務收入 2102.89 億元，按年增長 4.4%。公司子公司中國太平洋人壽保險股份有限公司累計原保險業務收入為人民幣 1248.89 億元，同比下降 1.9%，公司子公司中國太平洋財產保險股份有限公司累計原保險業務收入為人民幣 854 億元，同比增長 15.3%。(萬得資訊)
8. 中煤能源 (01898.HK) 公佈，於 2023 年 5 月，商品煤產量為 1111 萬噸，同比增長 16.3%；銷量為 2278 萬噸，同比持平。其中，自產商品煤銷量 1024 萬噸，同比增長 3.6%。1-5 月，商品煤產量為 5553 萬噸，同比增長 12.9%；銷量為約 1.23 億噸，同比增長 6.8%；自產商品煤銷量為 5326 萬噸，同比增長 9%。(萬得資訊)
9. 石藥集團 (01093.HK) 發佈公告，公司附屬公司石藥集團歐意藥業有限公司開發的帕利呱酮緩釋片 (3mg、6mg) 已獲得中華人民共和國國家藥品監督管理局頒發的藥品註冊批件，並視同通過仿製藥品質和療效一致性評價。該產品的獲批將進一步豐富集團在神經精神領域的產品線。
10. 騰訊控股 (00700.HK) 發佈公告，於 2023 年 6 月 14 日，該公司斥資 4 億港元回購 115 萬股，每股回購價為 344.2-353 港元。(萬得資訊)

## 海外市場

11. “新債王”岡拉克：這次美聯儲會議很容易預測；一個月後，美國整體通脹率將降至 3% 以下；美聯儲誇大了通脹風險。通脹或已到轉捩點；如果失業率上升到美聯儲預測的水準，美聯儲將降息。我認為美聯儲已經有點緊縮過頭了；油價持續疲軟意味著未來通脹將會降低；如果美聯儲進一步收緊貨幣政策，地區銀行可能面臨風險。(萬得資訊)
12. 歐洲議會投票通過《人工智能法案》談判授權草案，該草案將對生成式人工智能增加更多安全控制措施。接下來將正式進入與歐洲理事會和歐盟委員會進行協商的程式，以確定最終版本的法案。(萬得資訊)
13. 日本政府敲定最新“少子化對策”，與經濟增長並稱為“車之兩輪”。其中，2024 年度至 2026 年度為集中對策期，每年投入約 3.5 萬億日元；兒童補貼對象從“截至初中畢業”擴大到“截至年滿 18 歲後的 3 月底”；今後 10 年內為 30 萬戶育兒家庭準備可供其優先入住的住宅。(萬得資訊)



## 大行報告

- 廣發證券發佈研究報告稱，維持攜程集團-S (09961. HK) “買入”評級，預計 2023–25 年 non-GAAP 歸母淨利潤為 85.4/88.9/110.3 億元，合理價值 357.72 港元。集團 1Q23 經調整 EBITDA 利潤率達 31%，為成立以來歷史新高。分業務看，住宿業務收入同比增長 140%至 35 億元，1Q23 國內酒店預訂量同比增長超過 100%，其中長途旅行場景下酒店預訂量同比增速達 176%；交通票務業務收入同比增長 150%至 42 億元。(格隆匯)
- 中金發佈研究報告稱，維持阿里巴巴-SW (09988. HK) “跑贏行業”評級，目標價 137 港元。公司管理層透露，未來各子集團 CEO 將負責日常經營決策和管理，集團董事會主要保留子集團 CEO 任免、年度預算、整體經營戰略和收並購等職責，總部下設風險管理委員會和資本管理委員會，風險管理委員會主要負責合規和風險控制，資本管理委員會主要負責現有公司融資、IPO、資金分配等資本運作，目標實現股東回報最大化。(格隆匯)
- 中信證券發佈研究報告稱，增設人民幣交易櫃檯有利於降低持有人民幣投資者投資港股的匯兌成本，短期有望吸引在港的離岸人民幣流入，提升港股整體流動性及交易活躍度。此外，人民幣櫃檯的開啟也有助於推進人民幣國際化，增加整體離岸人民幣的投資管道。當前已有多國宣佈可以使用人民幣結算跨國貿易，人民幣櫃檯亦或受益于增量的離岸人民幣對中國資產的配置需求。中長期維度，雙櫃檯模式將有效緩解港股流動性不足的問題，推動優質公司的估值修復。(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。

