

勝利早報

2023. 06. 16

勝利即日觀點

隔夜美股三大指數大幅收漲，其中，芯片股回落，中概股繼續強勢。昨日 A 股滬深收漲，恒生指數在科技股的帶動下持續修復，同時前期回調較多的新能源汽車產業鏈亦觸底反彈。市場消息上，週四公佈的美國 5 月零售銷售意外不降反增，連續兩個月環比增長，顯示在美聯儲緊縮、物價上漲的壓力下，消費者需求仍有韌性。疊加 5 月份美國通脹數據增速放緩超預期，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，MLF 調降 10bp 如預期落地，但下周公佈的 LPR 有可能未能對稱調降，因此市場在期待更大政策扶持信號落地。國家部委陸續發佈對外開放政策，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，目前市場短期回檔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



京東集團-SW (9618.HK)
中國最大的自營式電商企業

推薦理由：

京東擬分拆京東工業、京東產發香港上市，分拆上市後京東集團仍為其大股東，利於提高京東集團的估值：京東 618 活動正式開售，銷售火爆，消費需求進一步釋放，各品類消費品銷量均創近期新高。股價前期回撤幅度較大，此次 618 有望帶來確定性收入增加。

買入價：HKD 140，目標價：HKD 180

止損價：HKD 130

本公司所管理資金或撰寫此等概況人員於 2023 年 06 月 15 日未持有 9618.HK。



市場熱點板塊及個股：

A 股市場

1. 今年是工業互聯網創新發展三年行動計畫的收官之年。據悉，工信部將研究出臺推動工業互聯網高品質發展的指導意見，完善新階段發展頂層設計；著力破解制約工業互聯網規模推廣的痛點難點，增強我國工業互聯網技術產業供給能力，打通數實融合發展瓶頸。（萬得資訊）
2. 五部門組織開展 2023 年新能源汽車下鄉活動，參與活動車型共 69 款，包括比亞迪唐 DM-i、宋 PLUS、海豹冠軍款、哪吒 U-11、小鵬 P5 等車型。活動採取“線下+雲上”相結合的形式開展，其中線下主要包括啟動儀式+優勢地區系列巡展活動、特色地區示範活動。（萬得資訊）
3. 市場監管總局召開藥品行業反壟斷行政指導會，要求藥品企業高度重視自身可能存在的反壟斷合規問題，堅持依法合規經營。（萬得資訊）
4. 《全國現代設施農業建設規劃（2023-2030 年）》近日印發，明確建設以節能宜機為主的現代設施種植業、以高效集約為主的現代設施畜牧業、以生態健康養殖為主的現代設施漁業、以倉儲保鮮和烘乾為主的現代物流設施等 4 方面重點任務。（萬得資訊）



H 股市場

5. 中國東方航空股份(00670.HK)公佈, 2023年5月, 公司客運運力投入(按可用座公里計)同比上升465.07%; 旅客周轉量(按客運人公里計)同比上升551.08%; 客座率為70.03%, 同比上升9.25個百分點。貨運方面, 公司貨運業務包括常規情形下的客機貨運業務(主要為客機腹艙業務)和非常規情形下的客機貨運業務(主要為「客改貨」業務), 且該業務已交由中國貨運航空有限公司獨家經營。2023年5月貨郵周轉量(按貨郵載運噸公里計)同比上升13.77%。(萬得資訊)
6. 中國南方航空股份(01055.HK)公告, 2023年5月, 集團客運運力投入(按可利用座公里計)同比上升181.36%, 其中國內、地區和國際分別同比上升158.46%、1957.33%和526.45%; 旅客周轉量(按收入客公里計)同比上升248.04%, 貨運方面, 2023年5月貨運運力投入(按可利用噸公里—貨郵運計)同比上升24.76%; 貨郵周轉量(按收入噸公里—貨郵運計)同比下降3.91%; 貨郵載運率為49.15%, 同比下降14.67個百分點。(萬得資訊)
7. 中國國航(00753.HK)公告, 2023年5月, 集團合併旅客周轉量(按收入客公里計)同比、環比均上升。客運運力投入(按可用座位公里計)同比上升329.1%, 環比上升5.3%; 旅客周轉量同比上升410.5%, 環比上升1.7%。貨運方面, 貨運運力投入(按可用貨運噸公里計)同比上升2.2%, 環比上升5.4%; 貨郵周轉量(按收入貨運噸公里計)同比下降34.7%, 環比上升27.5%; 貨運載運率為29.6%, 同比下降16.7個百分點, 環比上升5.1個百分點。(萬得資訊)
8. 中國神華(01088.HK)公佈2023年5月份主要運營資料, 當月商品煤產量2690萬噸, 同比增長7.6%; 煤炭銷售量3670萬噸, 同比增長4.0%。2023年5月, 總發電量155.8億千瓦時, 同比增長32.4%; 總售電量146.4億千瓦時, 同比增長33.0%。(萬得資訊)

海外市場

9. Facebook 母公司 Meta 首席人工智慧科學家楊立昆表示, ChatGPT 背後的生成式人工智慧技術已進入了死胡同, 無法創造出類似人類理性的新 AI, 目前的人工智慧還沒有狗聰明。未來將會出現比人類更聰明的機器, 但這不應該被視為構成危險。(萬得資訊)
10. 特斯拉已開始在美國為 Model 3 電動汽車提供為期三個月的免費快速充電服務, 該優惠適用於 6 月 30 日之前提車的客戶。(萬得資訊)
11. 特斯拉公司副總裁陶琳透露, 今年將攜最新技術理念再登服貿會, 所展示的將遠不止新能源汽車, 預計還包括儲能、晶片、人形機器人等領域的最新成果。(萬得資訊)



大行報告

12. 中金發佈研究報告稱，維持百度集團-SW (09888. HK) “跑贏行業”評級，目標價 167.1 港元。文心一言發佈 3 個月以來，公司內部正持續反覆運算技術，並且憑藉四層自研 AI 架構不斷降低推理成本，並在 B 端探索合作積累經驗，在 C 端內部業務均將接入應用，未來若大模型開始大規模應用，搜索和雲計算業務都有望受益。核心廣告業務方面，該行預計 2Q23 百度核心廣告收入同比增速超 10%，全年也有望高增。雲業務方面，百度 AI 雲正持續證明其差異化能力和高附加值，該行認為雲業務有望持續盈利。(格隆匯)
13. 國信證券(香港)發佈研究報告稱，港股汽車行業主要品種 2023 年以來走勢分化較為明顯，銷量增長較佳的比亞迪股份 (01211. HK) 和理想汽車-W (02015. HK) 走勢相對強勁。新能源車延續高速增長，出口銷售也持續走高，中短期來看，該行認為行業總體銷量有望維持高位，而頭部自主品牌仍將是帶動行業增長的中堅，該行維持“跑贏大市”行業評級。建議重點關注：吉利汽車 (00175. HK)、長城汽車 (02333. HK)、比亞迪股份及理想汽車。(格隆匯)
14. 里昂發佈研究報告稱，長和 (00001. HK) 與 Vodafone 合併英國電訊業務，並成立合資企業，此次提議合併後對資產負債表的確切影響目前尚不清楚，但長和將拆分 3 UK，並可選擇在 2024 年後三年出售其在合併後實體的全部股權，並指公司股價較其資產淨值折讓 50%，予目標價 65 港元及“買入”評級。該行估計合併後的公司將擁有 36% 的移動用戶市場份額，而分拆將使長和的淨資產略微增加 4000 萬元。(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。

