

# 勝利早報

2023. 06. 19

## 勝利即日觀點

上週五美股三大指數收跌，其中，半導體、互聯網科技走勢分化。A 股滬深兩市與港股均收漲，其中，半導體、新能源、互聯網科技等領漲。市場消息上，上周美國零售銷售數據意外增長，顯示消費者需求仍有韌性。這有利於減緩市場對美國經濟衰退的擔憂。另外，5 月份美國 CPI 與 PPI 增速放緩超預期，美聯儲宣佈 6 月暫停加息，儘管市場預期美聯儲還將加息 2 次，但認為本次暫停加息，大概率意味著本輪加息週期的結束，再加息的可能性不大，目前外圍市場走強在反映貨幣緊縮週期結束與經濟韌性，其中，繼續看好成長股表現。國內市場，國內經不及預期，央行下調短期與中期的利率，同時，各部位推出鼓勵刺激消費、更大對外開放的力度。認為國內經濟衰退持續不會太長，國家推出逆週期調控的政策近期落地，可預期未來更大政策將推出，直到經濟出現復蘇信號支援，這些預期利於市場情緒好轉。還有，美國國務卿布林肯於 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。此外，香港人民幣交易櫃檯正式推出，這是人民幣國際化非常大的利好事件，短期可能受制于投資者交易習慣、做市商制度等因素，中期隨著離岸人民幣規模增加，香港市場的人民幣計價的資產將會重估。綜合看，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



### 中航科工 (2357.HK)

擁有集航空裝備設計、研發、製造及配套服務於一體的產業鏈佈局

#### 推薦理由：

中航科工與國產大飛機 C919 的零部件生產有緊密的聯繫，中航科工旗下中洪都航空、中直股份、中航電子等皆有參與 C919 客機的零部件生產；在公司現金充裕的情況下非公開發增 2.26 億股給國家產業投資基金，增持國內中航電子等子公司，預計國家加大力度扶持航空工業；公司受益於保障軍用交付任務順利進行，民用持續拓展和國產替代，產品業務結構升級，市場滲透率不斷提升目前估值低，較大概率出現估值修復行情。

買入價：HKD 3.9 目標價：HKD 5.5

止損價：HKD 3.7

本公司所管理資金或撰寫此等概況人員於 2023 年 06 月 16 日未持有 2357.HK。



## 市場熱點板塊及個股：

### A 股市場

1. 6月18日，國務委員兼外長秦剛在北京同美國國務卿布林肯舉行會談。秦剛表示，當前，中美關係處在建交以來的最低谷，這不符合兩國人民根本利益，也不符合國際社會共同期待。雙方就中美總體關係及有關重要問題進行了長時間坦誠、深入、建設性溝通。雙方同意共同落實兩國元首巴厘島會晤達成的重要共識，有效管控分歧，推進對話交流合作。布林肯國務卿邀請秦剛國務委員兼外長訪美，秦剛表示願在雙方方便時訪美。（萬得資訊）
2. 6月18日下午，國務院總理李強乘包機離開北京，應德國總理朔爾茨和法國政府邀請，赴德國舉行第七輪中德政府磋商並對德進行正式訪問，對法國進行正式訪問並出席新全球融資契約峰會。李強表示，德國是我就任中國國務院總理後首次出訪的第一站。這將是一次傳承友誼之旅、深化合作之旅。李強指出，第七輪中德政府磋商是兩國新一屆政府組成後的首次全面對接，中方願本著相互尊重、求同存異、互利共贏的原則同德方坦誠深入交流，深挖合作潛力，妥處分歧和差異，充實全方位戰略夥伴關係內涵，為維護國際產供鏈穩定和世界和平繁榮發出積極有力信號。（萬得資訊）
3. 國家防總向上海、江蘇、浙江、安徽、江西、河南、湖北、湖南、廣西、重慶、四川、貴州、雲南等省份防指下發通知，要求加強精準監測預報和會商研判，確保危險預警資訊及時傳達到基層責任人，強化預警和應急回應聯動措施，嚴防山洪地質災害、中小河流洪水和城市內澇。（萬得資訊）
4. 海關總署副署長王令浚表示，將加強智慧海關建設，提升貿易便利，促進要素跨境流動，擁抱數位浪潮，共用電商發展機遇，共建開放型世界經濟，維護多元穩定的國際經濟格局和經貿關係。（萬得資訊）



5. 理想汽車-W (02015. HK) 發佈公告，於 2023 年 6 月 17 日(美國東部時間)，該公司舉辦了家庭科技日活動，介紹了公司在電動化和智慧化方面的進展和規劃。在智慧化上，公司公佈了智慧空間和智慧駕駛的進展和規劃，並計畫於 6 月在北京和上海開啟城市 NOA 的早鳥用戶測試，於今年下半年向早鳥用戶開放通勤 NOA。公司亦公佈其超級旗艦車型的正式命名-理想 MEGA，並計畫於 2023 年年底發佈。(萬得資訊)
6. 陽光保險 (06963. HK) 發佈公告，2023 年 1-5 月，該公司附屬公司陽光財產保險股份有限公司及陽光人壽保險股份有限公司分別取得原保險合同保費收入 176.54 億元及 405.61 億元。(萬得資訊)
7. 中電華大科技 (00085. HK) 發佈公告，集團預期截至 2023 年 6 月 30 日止 6 個月取得的歸屬於公司權益持有者的綜合溢利約 6.1 億港元至 6.5 億港元，而去年同期溢利為 2.03 億港元。該溢利預期增加的主要因為 (i) 集團抓住行業契機，動態調整其生產及銷售策略，加之 eSIM 晶片及高端 SIM 晶片業務表現強勁；及 (ii) 受 2022 年積體電路產能持續緊缺導致的智慧卡晶片產品供不應求的影響，部份主要產品 2023 年第一季度的銷售價格仍然高企。(萬得資訊)
8. 華潤電力 (00836. HK) 發佈公告，於 2023 年 5 月 5 日，公司獲聯交所告知，上市委員會已同意公司可根據上市規則第 15 項應用指引進行建議分拆及 A 股上市，並已同意授出豁免嚴格遵守上市規則第 15 項應用指引第 3(f) 段項下有關保證配額的適用規定。截至本公告日期，分拆公司為公司的直接全資附屬公司華潤新能源控股有限公司。預期分拆公司的上市將涉及以公開發售方式發行分拆公司的新 A 股。(萬得資訊)
9. 江西銅業股份 (00358. HK) 公告，內容有關江西省江銅銅箔科技股份有限公司(前稱江西省江銅耶茲銅箔有限公司) ("江銅銅箔") 籌畫分拆上市。根據深交所於 2023 年 6 月 15 日發佈的《深圳證券交易所上市審核委員會 2023 年第 43 次審核會議結果公告》，公司所屬子公司江銅銅箔提交的首次公開發行股票並在創業板上市的申請獲得深交所上市審核委員會審核通過。(萬得資訊)

## 海外市場

10. 美國企業家馬斯克呼籲對人工智慧進行監管。馬斯克說，雖然這項被他稱為“有史以來最具顛覆性的技術”可能會產生積極結果，但是“對公眾肯定存在風險”，這項技術應該受到監管。(萬得資訊)
11. 巴克萊指出，歐洲央行管委會在 7 月會議之後可能會出現分歧，有關利率決議的辯論或持續到接近 9 月會議。近期經濟活動低迷，有進一步證據表明緊縮的貨幣政策正在向實體經濟傳導，7 月份的加息應該是最後一次。(萬得資訊)



## 大行報告

- 野村發佈研究報告稱，予百濟神州(06160.HK)“買入”評級，目標價 186.87 港元。公司將對美國同業提出的侵權訴訟開展堅決辯護。該行指出，百濟神州 Brukinsa 在 2023 年 1 月獲得美國 FDA 批准用於治療慢性淋巴細胞白血病(CLL)和小淋巴細胞淋巴瘤(SLL)這兩種主要的白血病適應症後，一直在提高銷售額，於 2023 年首季從 Brukinsa 在美國創造了 1.39 億美元的銷售額(按季+11%，同比+104%)。(格隆匯)
- 摩根大通發佈研究報告稱，維持舜宇光學科技(02382.HK)“中性”評級，認為智慧手機產品組合在下行週期有所改善，汽車業務也持續增長，都反映出該企經營能力，雖然預計復蘇前景未必平坦，但當前估值合理，目標價 97 港元。(格隆匯)
- 海通國際發佈研究報告稱，進行市場間對比來看，A 股經過本輪中特估行情後相關標的估值普遍有所上調，港股標的低估值優勢愈加顯現。從業績基本面角度看，電價已有所上行，今年以來煤價持續下跌，秦港動力煤 Q5500 跌破 800 元/噸，疊加長協煤與進口煤影響，火電效益將大幅改善。港股電力運營商有可把握的確定性的增長機會，同時具有高防守性、低估值、高股息率的有利因素，疊加中特估行情維持市場熱度，該行期待板塊價值持續修復。(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。

