

勝利早報

2023. 06. 21

勝利即日觀點

隔夜美股三大指數齊跌，市場擔心鮑威爾國會聽證釋放鷹派信號。A 股滬深兩市與港股均延續弱勢，其中，半導體維持強勢，中特估較弱。市場消息上，美聯儲主席鮑威爾將於週三和週四出席國會聽證，由於此前數據顯示服務業關鍵部分的通脹仍然居高不下，因此加息預期仍存。但目前市場焦點集中在美國國務卿布林肯訪華，中國領導人接待級別提高，反映出中美在這次談判有突破性進展，這對國際政治秩序是重大利好。另外，李強總理亦積極與友好鄰邦進行外交溝通，相信一系列舉措有望改善國際政治、經濟環境，尤其是目前勸和俄烏兩國，改善國際貿易與國際供應鏈的問題，也有利於提振資本市場信心。隨著中國外部環境的改善，國內央行降息，發改委、商務部等發佈促進消費，與支持對外開放等政策。國內經濟衰退持續時間不會太長，逆週期調控的政策近期落地，可預期未來更大政策將推出，這些預期利於市場情緒好轉。另外，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，短期可能受制於投資者交易習慣、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。綜合以上因素看，認為不需要對港股與 A 股短期低迷而感到失望，目前中期可以適時佈局機會。海外方面，目前在高通脹水準與高利率水準下，美國零售銷售與房屋建築商情緒的指數均好於預期，反映了出美國經濟有韌性，通脹增速回落與美聯儲停止加息，是利於增強市場對美國經濟與資本市場的信心，繼續看好美股核心成長股的表現。投資策略來看，繼續留意國家政策大力扶持的先進製造業、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

今日暫無個股推薦



市場熱點板塊及個股：

A 股市場

1. 國家能源局發佈資料顯示，截至 5 月底，全國累計發電裝機容量約 26.7 億千瓦，同比增長 10.3%。其中，太陽能發電裝機容量約 4.5 億千瓦，同比增長 38.4%；風電裝機容量約 3.8 億千瓦，同比增長 12.7%。（萬得資訊）
2. 民航局相關負責人介紹，國內民航市場已經基本恢復至 2019 年同期水準，行業運力供給充足。從目前暑期民航訂座資料看，今年的暑期旺季較 2019 年有明顯增長。（萬得資訊）
3. 國家衛健委印發《進一步改善護理服務行動計畫（2023-2025 年）》，從加強臨床護理、提高護理品質、拓展護理領域、加大支持力度等四個方面提出 19 項具體任務。（萬得資訊）
4. 國家網信辦發佈境內深度合成服務演算法備案清單，包括百度 PLATO 大模型演算法、達摩院圖像合成演算法、騰訊雲人臉融合演算法、剪映特效演算法等 41 種演算法。（萬得資訊）
5. 華為回應向日企收取專利費表示，合理收費是創新的結果而不是目的。華為堅信，保護智慧財產權是創新的必由之路，專利制度的本質是激勵創新。（萬得資訊）



H 股市場

- 蔚來-SW (09866.HK) 公佈，阿布達比政府擁有多數股權的投資主體 CYVN Holdings 將認購公司 8,469.55 萬股新 A 股，總代價 7.39 億美元，相當於每股作價 8.72 美元。同時，蔚來表示，CYVN 還將購買該公司由現有股東騰訊的子公司擁有的 4010 萬股 A 類股票。完成後，CYVN Holdings 共計持有公司總股本 7%，將有權向董事會提名一名董事。交割預計 2023 年 7 月初落實。(萬得資訊)
- 中國移動 (00941.HK) 公佈今年 5 月份營運數據，移動業務客戶總數逾 9.83 億戶，月內淨增 32.5 萬戶，首五個月累計淨增共 810.2 萬戶。期內有線寬頻業務客戶總數為 2.84 億戶，月內淨增 166.2 萬戶，首五個月累計淨增共 1,227.6 萬戶。其中 5 月份 5G 套餐客戶數近 7.07 億戶，單月淨增 814.6 萬戶，較 4 月份淨增 957.5 萬戶有所放緩。(萬得資訊)
- 中電控股 (00002.HK) 公佈，知悉公司股份於 6 月 20 日的成交價格及成交量上升。公司亦瞭解到近日有媒體和證券商的報導，當中提到麥格理可能有意收購 EnergyAustralia Holdings Limited (EnergyAustralia) 最多可達 50% 的權益，這亦是聯交所查詢的事宜。EnergyAustralia 為中電的全資附屬公司。就報導中提到的可能有意收購，公司謹此重申，中電致力於參與澳洲的能源轉型，並正探索機遇，包括邀請有相同決心的長期合作夥伴共同投資能源轉型帶來的機會。(萬得資訊)
- 恒大汽車 (00708.HK) 公佈，“恒馳 5” 恒馳汽車已於 5 月恢復生產，截至 5 月底已交付超過 1000 輛“恒馳 5”。目前集團仍面臨資金短缺困難。公司管理層正持續推進節約成本舉措，積極開拓融資管道，盡力維持集團持續經營。此外，集團的相關審計及審閱工作仍在進行中，待相關程式完成後，公司將在切實可行情況下儘快發佈 2021 年的經審核年度業績、2022 年的中期業績及 2022 年的經審核年度業績。公司股份繼續停牌。(萬得資訊)

海外市場

- 英特爾宣佈斥資超 300 億歐元在德國馬格德堡建設兩家晶片工廠，德國政府將提供 100 億歐元補貼。就在上周，英特爾宣佈投資 46 億美元和 250 億美元，分別在波蘭及以色列建設新廠。(萬得資訊)
- 英特爾推出浸沒式水冷散熱技術，解熱能力高達 2000 瓦，較現行 AI 伺服器所需的 700 至 800 瓦增超一倍，有望推動 AI 等高速運算應用的發展。(萬得資訊)
- 現代汽車將加快推進電動化轉型，提出到 2030 年實現電動汽車全球銷量累計達到 200 萬輛的目標。現代汽車 CEO 稱，考慮加入特斯拉超級充電站網路，正在研究客戶需求。(萬得資訊)



大行報告

13. 摩根大通發佈研究報告稱，對比比亞迪股份 (01211. HK) 保持樂觀，潛在的上行空間來自其國內的新能源車業務以及海外擴張；將 H 股目標價由 275 港元升至 300 港元，維持“增持”評級。報告指出，中國近日出臺新的刺激措施，令國內汽車股集體反彈，而該行相信比亞迪受惠於政府的新能源汽車下鄉補貼以及全國促銷活動。另將 2023 財年銷量預測由 260 萬輛提升至為 280 萬輛；預期集團今年於新能源車的市場份額為 69%，同比升 5 個百分點；毛利率為約 20%，同比升 3 個百分點。(格隆匯)
14. 中金發表研究報告指，騰訊控股 (00700. HK) 旗下騰訊雲近日舉辦行業大模型及智慧應用技術峰會，宣佈推出模型即服務 (Model as Service, MasS) 能力全景圖，計畫打造一站式行業大模型精選商店，以協助客戶構建專屬大模型及應用。中金預期，騰訊雲可提供切合不同行業需求的垂類模型，企業使用者將可透過快速精調，生成專屬模型與訂制服務，覆蓋金融、文旅、政務、傳媒、教育等十大行業，考慮到騰訊雲本身擁有不少 B 端客戶，透過向他們提供能力更強及效率更高的大模型，有助於短期內解決企業經營痛點，將提高企業付費意願。騰訊 AI 大模型內外兼修，騰訊雲的大模型能力可應用於騰訊會議等 SaaS 產品當中，將進一步加強產品的優勢及提升變現潛力，維持盈利預測基本不變，同時維持“跑贏行業”評級及目標價 475 港元不變。(格隆匯)
15. 東吳證券 19 日研報指出，理想汽車-W (02015. HK) 日前舉辦首屆家庭科技日發佈會，發佈多項核心技術，主要涵蓋高壓純電+智慧座艙(空間)+智慧駕駛三大維度，聚焦超充+AI+智駕方向齊發力，雙能戰略加速。公司預計，城市 NOA 內測將於本月在北京和上海開啟，下半年將開放通勤 NOA 功能，以及更多的城市 NOA 區域，快速推動普及。考慮公司 L 系列多款車型持續超預期放量，23Q4 重磅發佈首款純電產品，上調理想汽車 2023~2025 年歸母淨利潤，由 31/88/196 億元上調為 55/102/204 億元，對應 PE 分別為 47/25/13 倍。看好純電+智慧戰略雙重發力，對比行業龍頭特斯拉 PS，給予 2023 年 5 倍的目標 PS，對應目標價 255 港幣，維持理想汽車“買入”評級。(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。

