

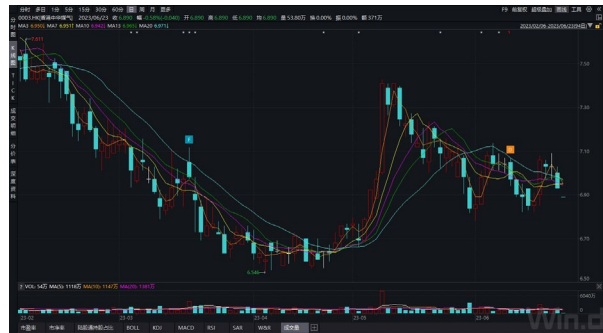
勝利早報

2023. 06. 23

勝利即日觀點

昨日港股與 A 股因端午節休市。隔夜美股三大指數漲跌不一，其中，新能源汽車、互聯網科技、半導體等強勢。市場消息上，因憂慮核心通脹率增速放緩不及預期，歐洲多個國家加息，同時，因為美國經濟數據持續向好，美國官員表示美國經濟衰退的概率在下降，美聯儲主席鮑威爾表示年內再加息，這一言論顛覆了原先停止加息的預期。認為歐美加息預期再提高市場利率上限，高利率水平將短期抑制資本市場表現，中線看，美聯儲加息拐點已經出現，過激加息的概率不大。國內方面，外圍市場加息預期再次升溫，國內處於降息通道，人民幣兌美元匯率貶值，使市場憂慮國際資金短期流出港股與 A 股造成拋壓。而中線看，隨著中美兩國高層會談，以及中國領導人出訪歐洲多國，中美關係與中歐關係有望改善，這對國際政治秩序是重大利好。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，促進更大的對外開放政策等持續出台。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，這些預期利於市場情緒好轉。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，目前中期佈局機會。投資策略方面，繼續留意關注科技創新的結構性行情。

短線機會



香港中華煤氣 (0003.HK)

主要從事燃氣生產、輸送與銷售、供水，以及經營新興環保能源業務的公司。

推薦理由：

經濟不景氣與市場低迷背景下，高息低估值的香港公用板塊具有較強的防守性；受惠於燃氣銷量及單位利潤改善，公司今年盈利或會出現強勁反彈；目前估值低，較大概率出現估值修復行情。

買入價：HKD 6.8，目標價：HKD 8.5

止損價：HKD 6.5

本公司所管理資金或撰寫此等概況人員於 2023 年 06 月 21 日未持有 0003.HK。



市場熱點板塊及個股：

A 股市場

1. 據中國基金報，近期賽道內頭部公司動作頗多。浪潮資訊前腳剛提示經營風險，昆侖萬維後腳便因“減持+借款”事件帶崩 AI 板塊。在市場看來，多家 AI 頭部上市公司連續出手，似乎在以緩和的方式為前期過熱的二級市場“降溫”。（萬得資訊）
2. 6 月中旬以來，在不到 10 天內，國家相關部門密集發佈四項重磅政策檔，鼓勵新能源車政策持續加碼。今年上半年有近 50 款新能源新車上市，疊加海外新能源汽車全球景氣度持續向上，在政策推動+優質車型釋放下，新能源汽車在今年下半年有望“旺上加旺”。（萬得資訊）
3. 寧德時代入選美國《時代》週刊（TIME）“最有影響力的 100 家企業”榜單。《時代》週刊肯定了寧德時代全球領先的新能源科技創新能力，高度讚揚寧德時代可輕鬆實現 1000 公里續航的麒麟電池，以及能量密度翻倍、可用於載人航空的凝聚態電池。（萬得資訊）
4. 自 2022 年 12 月份起，遊戲版號每月的發放數量均超過 80 款，處於較高水平。今年 1 月至 5 月來，國產網路遊戲的發放數量分別為 88 款、87 款、86 款、86 款、86 款，國產遊戲版號發放數量已經連續 5 個月超過 85 款。另外，3 月還有 27 個進口遊戲版號獲批。2023 年國產遊戲版號發放數量已達到 522 款，超過了 2022 年全年的版號發放數量（去年過審 468 款國產網路遊戲）。加上 3 月的 27 個進口遊戲版號，截至目前，2023 年上半年已累計發放遊戲版號 549 個。（萬得資訊）



H 股市場

5. 知乎 CEO 周源在朋友圈回應了知乎匿名功能的爭議，表示將在近期對該功能做出調整。“知乎接受批評，社區也對關於知乎的討論保持開放。”周源在回應中表示，無論是否匿名，知乎都不歡迎人身攻擊和謠言八卦。（萬得資訊）
6. 6月21日，廣汽集團旗下出行科技與服務公司如祺出行完成8.42億元B輪融資，由廣汽工業領投，多家產業基金及財務投資人跟投。完成本輪融資後，如祺出行將進一步構建全開放的自動駕駛運營科技體系，加速推動可商業化的自動駕駛產品落地應用。（萬得資訊）
7. 國泰航空在港交所公告稱，5月份載客141萬人次，同比增加2345%；5月份運載10.98萬噸貨物，同比增加18.8%。國泰航空表示，其航空業務表現錄得強勁的反彈，現金流持續改善，集團繼2022年實現整體經營正現金流後，2023年至今繼續錄得經營正現金流。（萬得資訊）
8. 據三葉草生物製藥官微，根據該公司最新的商業佈局進展，6月底前公司今年擬建立的商業化團隊人員預計全部到崗。推廣團隊也已針對該公司在大陸市場獨家代理的中國唯一進口四價流感疫苗，面向各地疾病控制中心和疫苗接種點的醫療衛生專業人士進行積極介紹與推廣。（萬得資訊）

海外市場

9. 美聯儲巴爾金：儘管通脹率從峰值有所下降，但美國的通脹率仍然過高；如果通脹不朝著目標前進，將對進一步加息的做法感到滿意；在確信通脹走勢下行時，我將支持降息；美聯儲離2%的通脹目標還有很長一段路要走。
10. 華爾街普遍看法是，美國經濟衰退正在潛伏。隨著美聯儲加息計畫實施，以及消費者在不斷上升壓力下能堅持多久，美國經濟正面臨著一系列可能導致至少出現溫和衰退風險。
11. 摩根大通：現預計英國央行將在8月之後再加息兩次，每次25個基點，將終端利率預測調高至11月的5.75%，之前為5%（萬得資訊）

--



大行報告

12. 光大證券 20 日研報指出，阿裡巴巴-SW(09988.HK) 宣佈主席與首席執行官繼任計畫，張勇即將卸任。張勇發佈全員信稱，自 2023 年 3 月宣佈了集團“1+6+N”組織變革以後，各項工作都在平穩有序地推進，目前雲智慧集團的完全分拆工作已經開始啟動。該行稱公司管理層換屆是順應“1+6+N”組織變革的後續人事調整，對公司正常經營無重大影響，維持對公司 FY2024/FY2025/FY2026 非公認會計準則下的淨利潤預測 1539.66/ 1670.51/1785.39 億元。公司於 2023 年 6 月 19 日增設人民幣櫃檯，主站電商平臺經營情況穩步向好，維持“買入”評級。(格隆匯)
13. 摩根士丹利發報告指，香港交易所(00388.HK) 推出港幣人民幣雙櫃檯，透過擴大離岸人民幣持有人的投資資產範疇，有助長遠支持人民幣國際化，但短期日均成交受惠有限。該行指，首階段包括了 24 檔股票，惟南向通買家現階段暫未可以購買人民幣櫃檯股票，另近期港交所資金流入增量及交易量的提升均有限，主要是投資與否最終取決於市場環境和股票機會，惟目前仍然具挑戰性。該行指，更重要的是，雙櫃檯模式並不能讓投資者擺脫外匯風險管理，並將通過做市機制嵌入人民幣股價；即使未來南向資金流入或會被納入當中，但流入規模仍主要受到在岸互惠資金推出的影響，主要是雙櫃檯模式並不能改變南向通投資者的門檻。該行給予港交所目標價為 253 港元，維持其評級為“減持”。(格隆匯)
14. 國盛證券研報表示，2023 年黃金珠寶板塊銷售回暖明顯，股價走勢向好，從估值層面來看當前行業整體估值在 15 倍，略低於過去三年均值水平，考慮到 2023 年在婚慶反彈以及悅己需求增長的合力下，板塊公司業績向好確定性強，我們判斷行業估值後續仍擁有一定的提升空間。(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。

