

勝利早報

2023. 04. 13

勝利即日觀點

隔夜美股三大指數全線收跌，其中，半導體與互聯網科技繼續下滑，中概股大幅收跌，以互聯網平台與新能源汽車跌幅較大。昨日 A 股滬深指數小幅收漲，港股則被科技股拖累收跌，走勢較弱。市場消息方面，昨晚美聯儲許多官員強調政策應該保持靈活的必要性，幾位官員曾考慮 3 月暫停加息。最新公佈的 3 月美國 3 月名義 CPI 數據超预期降溫，核心通脹小幅增長，坐實美聯儲 5 月加息 25 個基點的市場預期。但需留意 3 月美聯儲會議紀要顯示銀行業危機令多位官員下調利率峰值預測，預警年內經濟溫和衰退，市場加大对年底前降息的預期，高盛最新預測顯示 6 月不會繼續加息。短期看，美國經濟下滑，疊加高通脹與高利率，短期對美股走勢造成壓力，尤其是高估值成長性行業。中線看，利率見頂回落，經濟刺激預期，風險資產底部大概率出現。國內方面，國內 3 月份社融、新增信貸、M2 等超預期，同時，各地銀行開始下調存款利率，以及中國 3 月 CPI 按年上升 0.7%，3 月 PPI 按年下降 2.5%。3 月財新中國服務業 PMI 錄得 57.8，創 28 個月以來新高，疊加製造業 PMI 維持 50 以上，反映了經濟韌性強。國內宏觀環境目前較為樂觀：信用寬鬆、貨幣寬鬆、低通脹以及經濟回升，這組合非常有利於資本市場上漲。綜合來看，外圍市場出現波折，而國內宏觀政策面友好與經濟數據向好，A 股與港股趨勢大概率向上，但重點關注結構性機會。策略上，關注數字產業上下游產業鏈優質企業，關注國產化替代與卡脖子攻關支援的核心材料與設備企業，以及關注互聯網科技、文化娛樂等行業超跌反彈的機會。

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. 據證券時報，年內，海內外各大科技巨頭頻出利好消息，為 AI 行情接棒點火，公募基金也將調倉方向瞄準了這一板塊，因此多檔基金盤中估值與盤後披露的淨值偏離幅度較大，且從淨值走勢來看，與人工智慧行情高度契合。然而這也導致了短期內該板塊的交易擁擠度急劇上升，有業內人士指出，短期交易擁擠度過高時，投資者在高位介入，風險收益比是較低的。（萬得資訊）
2. 據經濟參考報，近段時間，多檔新基金進入快速建倉階段，不少今年剛成立的次新基金淨值出現波動跡象並取得了不錯的業績。業內人士表示，基金經理積極建倉，顯示出對當前部分板塊佈局機遇的把握。與此同時，3 月以來新基金發行也有所回暖，在經濟穩步復蘇的背景下，機構普遍看好 A 股未來一段時間的投資機會。（萬得資訊）
3. 據中國證券報，近期陸續披露的上市公司年報顯示，阿布達比投資局在 2022 年四季度動作頻頻，現身多家公司前十大流通股股東名單。與此同時，其他主權基金也在掃貨 A 股，從加倉方向來看，不僅“舊愛” 高端製造業受到全球主權基金青睞，消費板塊亦成為各大機構“新歡”。（萬得資訊）
4. 根據最新發佈的一季報，葛蘭一季度大幅加倉中藥股康緣藥業；朱少醒翻倍增持摩托車龍頭春風動力；趙詣新進持倉廣彙集團旗下物流平臺廣匯物流；丘棟榮持有萬朗磁塑倉位不變；陸彬加倉東威科技，持有江特電機倉位不變。（萬得資訊）
5. 中國石化與卡達能源公司簽署卡達北部氣田擴能專案的參股協定，將獲得該專案 1.25% 的股權。該專案是目前全球規模最大的液化天然氣專案，總投資 287.5 億美元，將把卡達液化天然氣年出口量從當前的 7700 萬噸提升至 1.1 億噸。（萬得資訊）



H 股市場

6. 融創中國 (01918.HK) 公告，由於複牌指引已滿足，公司已向聯交所申請公司股份自 2023 年 4 月 13 日上午 9 時正起於聯交所恢復買賣。(萬得資訊)
7. 安踏體育 (02020.HK) 公佈，2023 年第一季度，安踏品牌產品的零售金額(按零售價值計算)與 2022 年同期相比錄得中單位數的正增長。2023 年第一季度，FILA 品牌產品之零售金額(按零售價值計算)與 2022 年同期相比錄得高單位數的正增長。2023 年第一季度，所有其他品牌產品之零售金額(按零售價值計算)與 2022 年同期相比錄得 75-80%的正增長。(萬得資訊)
8. 中煤能源 (01898.HK) 公告，3 月商品煤銷量 2883 萬噸，同比增長 18.1%，聚乙烯銷量 7.0 萬噸，聚丙烯銷量 7.0 萬噸，尿素銷量 24.0 萬噸，甲醇銷量 17.3 萬噸，硝銨銷量 5.2 萬噸，煤礦裝備產值 12.5 億元。(萬得資訊)
9. 山東黃金 (01787.HK) 公告，預計一季度淨利潤為 4 億元至 4.5 億元，同比增加 27%到 43%。報告期內，黃金銷售價格優於上年同期水準。(萬得資訊)

海外市場

10. 騰訊控股大股東 Prosus 公告稱，根據公司的回購計畫，將在本周把持有的 9600 萬股騰訊股票以憑證形式存入香港中央結算系統，以便有序將這些股票進行交易。若以最新股價計算，上述股票市值約 300 億人民幣。市場分析，Prosus 上述行為或意味著將繼續減持騰訊股票。(萬得資訊)
11. 伯克希爾·哈撒韋創始人巴菲特表示，比亞迪仍是“卓越的公司”，並不急於出售比亞迪的股份，近期賣出比亞迪股票旨在使資本得到更好的配置。巴菲特稱，伯克希爾不會出售蘋果股票，此前出於稅務原因少量出售蘋果股票是愚蠢的。在最近拋售富國銀行、高盛和摩根大通等大型銀行股後，仍持有美國銀行的股票。(萬得資訊)
12. 美聯儲 3 月會議紀要顯示，與會人員就矽谷銀行關閉以及 3 月初金融市場的動盪可能帶來的影響進行了討論。紀要指出，美國銀行業危機產生的後果可能會使美國經濟在今年晚些時候陷入衰退。多位政策制定者曾考慮暫停加息，但最終同意收緊政策。與美聯儲政策利率掛鉤的期貨交易商減少對美聯儲將在 5 月加息的押注。美聯儲預計銀行業危機將導致經濟衰退，美股尾盤走低，納指收跌 0.85%。(萬得資訊)



大行報告

13. 里昂發表報告指出，根據其管道調查，iPhone 15Pro/Pro Max 型號今年或沒有對虛擬按鍵升級，與市場預期不同，意味著 iPhone 並不需要兩個額外的觸覺振動器來實現虛擬按鍵功能。該行與市場原先預期虛擬按鍵升級將是瑞聲科技 (02018. HK) 今年的催化劑，惟相信目前或至少今年並不會出現相關情況。該行對瑞聲今明兩年的盈利預測各下調 16%及 13%，目標價降至 17.3 港元，相當於預測今年市盈率 18 倍，評級降至賣出。(格隆匯)
14. 中金發佈研究報告稱，維持阿裡巴巴-SW (09988. HK) “跑贏行業”評級，目標價 137 港元。公司召開 2023 年阿裡雲峰會，並提出要構建普惠的算力基礎設施，讓未來算力成本降至目前的 10%或 1%；同時也要讓 AI 普及到各行各業，並且提出阿裡巴巴所有產品未來將接入“通義千問”大模型，進行全面改造。報告指出，阿裡雲構建了全線 AI 服務，持續釋放技術紅利，並擁有全線 AI 佈局，包括模型即服務 (MaaS)、平臺即服務 (PaaS)、基礎設施即服務 (IaaS) 三層架構。該行表示，目前“通義千問”已經和多間不同行業的企業展開合作探索；結合阿裡雲在面向企業用戶端深厚的技術能力和豐富經驗，該行認為未來有望激發 B 端市場的商業化價值。(格隆匯)
15. 高盛發佈研究報告稱，維持特步國際 (01368. HK) “買入”評級，目標價 12.4 港元。公司管理層預計，今年第二季的零售折扣比第一季好，有信心在今年年底前將庫存水準降至 4 倍以下。該行指出，特步國際今年第 1 季的零售額同比增長約 20%，銷售額好於預期，庫存水準低於 5 倍，零售折扣為 25%-30%。1-2 月在高基數的基礎上有 15%左右的同比增長，3 月加速至約 35%同比增長，4 月保持 3 月強勁增長。此外，批發商的訂單快速增長，因此將今年第 1 季報告的銷售指引同比上調至 5%-10%，全年零售額增長由 20%上調至 25%。(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。

