

# 勝利早報

2023.01.05

## 勝利即日觀點

隔夜美股三大指數收漲，其中，航空、消費股強，互聯網科技漲跌不一，中概股繼續強勁。昨天 A 股滬深兩市漲跌不一，港股收漲，其中，互聯網、影視、地產等強勢，新能源、半導體等弱勢。昨晚美聯儲公佈 12 月份會議紀要顯示美聯儲政策制定者不認為 2023 年將降息，原因是他們在等待更多有關通脹處於持續下行路徑的證據。從美股盤後看，美聯儲鷹派的會議紀要並沒有嚇到市場。因此美國 12 月加息 50 個基點，確立加息拐點，但因美國就業數據相對強勁，經濟衰退壓力並不大，美聯儲主席鮑威爾高調表示不會過早退出加息週期，使美國未來一個季度仍處於信用收縮與流動性收緊階段，這也限制美國推出新產業投資計畫，因此美股短期繼續承壓，而中期看，美國今年下半年開始降息是大概率事件，短期市場大幅下跌為中線部署提供機會。國內方面，從國內宏觀面來看，最新製造業與非製造業 PMI 連續 3 個月回落且均在 50 以下、最新出口出現負增長，數據顯示經濟下行壓力非常大。目前國內已經全面放開疫情防控，政府工作重點重回拯救經濟，有望持續推行寬鬆貨幣政策與擴張性財政政策。同時，國內收回收縮型行業政策，加大推出擴張型經濟扶持，全力挽回民營企業家與普通民眾的信心，也將成為大概率事件。判斷國內已進入新一輪“寬信用、寬貨幣”的宏觀週期，非常有利於中國風險資產的表現。過去兩年中國政策側重於供給端刺激，確保中上游產業鏈安全，保障出口需求供應。現時出口回落，國家大概率採取側重於內生需求端刺激，全面啟動刺激內需來推動經濟復蘇。策略上，繼續看好因收縮型與疫情重創的中概股、港股與 A 股的互聯網、文娛、品牌消費、醫療等偏下遊行業。



## 短線機會

美團點評 (3690. HK)

中國領先的生活服務電子商務平臺

推薦理由：

國家對民企扶持力度加大，針對平臺經濟企業的監管有望糾偏；疫情防控調整，新十條重磅推出，多地室外旅遊景點不再查驗核酸陰性證明，利於酒旅、餐飲等服務業的復甦，公司作為服務業平臺企業將大幅受益；

公司在外賣和到店餐飲領域有持續領先地位、三季度核心本地商務收入維持高增長，且盈利能力增強。

買入：HKD 180，目標：HKD 280，

止損：HKD 160

本公司所管理資金或撰寫此等概況人員于 2023 年 01 月 04 日持有 3690. HK。



## 市場熱點板塊及個股：

### A 股市場

1. 央行部署 2023 年重點工作，強調要大力提振市場信心，突出做好穩增長、穩就業、穩物價工作，推動經濟運行整體好轉，實現質的有效提升和量的合理增長，有效防範化解重大金融風險。要精準有力實施好穩健的貨幣政策，多措並舉降低市場主體融資成本，保持人民幣匯率在合理均衡水準上的基本穩定；加大金融對國內需求和供給體系的支持力度，支持房地產市場平穩健康發展；有序推進人民幣國際化；有序推進數字人民幣試點。（萬得資訊）
2. 據乘聯會初步統計，去年 12 月乘用車市場零售 242.5 萬輛，同比增長 15%，環比增長 47%。全年乘用車市場零售 2070 萬輛，同比增長 1.8%。乘聯會表示，2023 年車購稅恢復 10% 是超預期的政策調整，對 2023 年的車市帶來年末的增長壓力，但不會導致 2023 年的車市出現年末同比暴跌，因此目前預計 2023 年國內零售是 0 增長。（萬得資訊）
3. 中國信通院發佈數據顯示，2022 年 11 月，國內市場手機出貨量 2323.8 萬部，同比下降 34.1%，其中，5G 手機 1792 萬部，同比下降 38.1%，占同期手機出貨量的 77.1%。（萬得資訊）
4. 據證券時報，近期，輪胎市場再掀漲價潮。自 2022 年 12 月以來，已有近 30 家企業發佈調價通知，其中包括多家上市企業，並且甚至有廠家已經將漲價政策延續至今年 2 月。究其原因，近期的橡膠、炭黑等原材料以及能源價格上漲，是推動輪胎企業漲價的主要因素。其次，物流成本的提升也促使企業進行調價。（萬得資訊）



5. 碧桂園 (02007. HK) 發佈公告，集團連同其合營公司和聯營公司於 2022 年 12 月單月共實現歸屬公司股東權益的合同銷售金額約人民幣 220.3 億元，歸屬公司股東權益的合同銷售建築面積約 282
6. 石藥集團 (01093. HK) 公司開發的 SYH2045 已獲得中華人民共和國國家藥品監督管理局批准，可以在中國開展用於治療晚期惡性腫瘤的臨床試驗。該產品為具有自主知識產權的化藥 1 類新藥，是一種高選擇性新型蛋白質精氨酸甲基轉移酶 5 (PRMT5) 抑制劑，抑制作用強，脫靶風險較低，具有優異的體內外活性和良好的安全性，極具臨床開發價值。(萬得資訊)
7. 匯量科技 (01860. HK) 公告，2022 年全球宏觀經濟面臨較大的下行壓力，多數國家面臨通脹壓力以及俄烏戰爭帶來的不確定性。儘管宏觀背景充滿挑戰，但 Mintegral 迎難而上在四季度錄得收入 2.15 億美金，同比增長 12.95% (2021 年四季度：1.9 億美金)，環比增長 7.96% (2022 年三季度：1.99 億美金)，這主要得益於廣告主對高性價比、優質流量的需求不減。(萬得資訊)
8. 錦欣生殖發佈公告，於 2023 年 1 月 5 日，公司與賣方) 及配售代理訂立配售及認購協議，按每股股份 6.725 港元的價格按悉數包銷基準購買賣方所持有的合共 1.75 億股股份。配售代理有條件同意擔任賣方 (不包括任何其他人士) 的獨家代理，按悉數包銷基準以彼等各自的配售比例配售 1.75 億股現有股份，相當於截至本公告日期公司已發行股本約 6.95% 及經認購事項擴大的已發行股本約 6.50%。配售價每股股份 6.725 港元，較 1 月 4 日收市價每股 7.31 港元折讓約 8.00%。公司預期將自認購事項收取所得款項淨額約 11.62 億港元。公司擬將認購事項所得款項淨額用於：贖回及償還公司於 2021 年 11 月 26 日發行的相關部分未償還可換股債券，本金額為 18.147 億港元；及集團的營運資金及一般企業用途。(萬得資訊)

## 海外市場

9. 有報導稱蘋果以需求減弱為由，通知中國大陸供應商本季減產 AirPods、Apple Watch 和 MacBook 元器件。對此，立訊精密方面表示，目前沒有可透露的消息。東山精密則回應稱，目前公司生產經營一切正常，核心客戶訂單穩定。富士康也表示，不評論任何客戶及產品相關資訊。(萬得資訊)
10. 美聯儲會議紀要顯示，與會者確認需要放慢加息步伐，但並沒有流露出 2023 年要降息的想法，給轉向的希望潑冷水。與會者還擔心市場過於樂觀，未來加息後利率達到的水準將比投資者預料的高。美聯儲官員普遍認為通脹風險是一個關鍵因素；擔心金融狀況出現“毫無根據的”寬鬆；與會者繼續預計，持續提高聯邦基金利率將是適當的；沒有與會者預期 2023 年降息是合適的；與會者普遍認為，需要維持限制性的政策立場，直到最新數據提供信心，表明通脹處於持續下降至 2% 的道路上，而這可能需要一段時間。(萬得資訊)



## 大行報告

11. 招商證券(香港)發佈研究報告稱，維持理想汽車-W(02015.HK)“增持”評級，列為新勢力板塊首推股，認為市場過度擔憂行業競爭，但其經營效率及產品差異化能力或優於市場預期，目標價 128 港元。公司 12 月銷量創新高，L9/L8 均破萬，克服疫情擾動，交付保持高效率。另 L7 在 2 月發佈，產品差異化明顯，延伸 L8 客戶群並吃進傳統豪華車份額。(格隆匯)
12. 美銀證券發佈研究報告稱，予舜宇光學科技(02382.HK)“跑輸大市”評級，認為持續疲軟的消費者需求會令盈利下挫，同時今年或迎來電動汽車增長放緩風險。預計今年盈利將同比回升 18%，盈測較市場預期低 30%，目標價 66 港元。公司應該會受益於 EV/ADAS（先進駕駛輔助系統）發展趨勢，有助於部分抵銷智能手機市場所帶來的風險，對其長期增長保持樂觀。(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。

