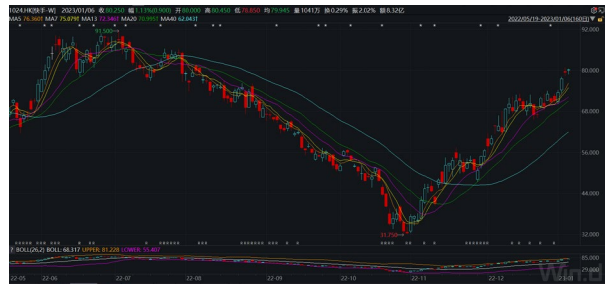


勝利早報

2023.01.06

勝利即日觀點

隔夜美股三大指數收跌，其中，互聯網科技、新能源汽車等弱，中概股繼續強勁。昨天 A 股滬深兩市與港股收漲，其中，互聯網、生物醫藥、影視等強勢。昨晚美國公布新增非農繼續好于預期，美國就業數據繼續強勁與工資水平上漲，使美聯儲繼續執行收縮貨幣政策，可以預期美國未來一個季度仍處于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劃，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綫部署提供機會。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衆的信心，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”的宏觀周期，非常有利于中國風險資產的表現。過去兩年中國政策側重于供給端刺激，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于內生需求端刺激，全面啓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、醫療等偏下游行業。



短線機會

快手 (1024. HK)

國內領先的短視頻、直播與電商平臺。

推薦理由：

國內政策面由緊縮轉向擴張，互聯網科技行業緊縮型的監管政策出現轉向迹象，國內政策底出現，公司用戶數、用戶時長等有望持續增加；公司持續降本增收，修復盈利，三季度國內市場經營利潤轉正，預計四季度整體有望盈利；快手與京東聯盟、淘寶聯盟，相繼恢復合作；從本地生活、到電商再到遊戲，快手打造合作版圖，為平臺增強了抵禦競爭風險的實力，股價目前仍處于低位，反彈空間大。

買入價：75，目標價：110，止損價：68

本公司所管理資金或撰寫此等概況人員于 2023 年 01 月 05 日持有 1024. HK。



市場熱點板塊及個股：

A 股市場

1. 央行、銀保監會建立首套住房貸款利率政策動態調整機制。新建商品住宅銷售價格環比和同比連續3個月均下降的城市，可階段性維持、下調或取消當地首套住房貸款利率政策下限。住建部部長倪虹指出，要大力支持購買第一套住房，首付比、首套利率該降的都要降下來。合理支持購買第二套住房，以舊換新、以小換大、生育多子女家庭都要給予政策支持。原則上不支持購買三套以上住房，不給投機炒房者重新入市留有空間。倪虹表示，對2023年房地產市場企穩回升很有信心。（萬得資訊）
2. IPO 審核再迎監管紅綫。消息稱證監會對核准制下的主板申報做出行業限制，明確“紅燈行業”如食品、防疫、白酒等不能申報，“黃燈行業”包括家裝、電器等頭部企業才可申報。有投行人士就此表示，對部分行業的針對性指導此前已存在，例如白酒、宗教類等；部分行業限制則為近期新增，例如針對部分防疫類企業的IPO。自去年下半年起，平臺經濟、教培等部分行業企業的IPO申請不再獲得受理，上述行業企業的定增也受限。（萬得資訊）
3. 國務院國資委部署2023年國資央企重點工作，強調要組織開展新一輪國企改革深化提升行動，着力打造一批創新型國有企業；要聚焦戰略安全、產業引領、國計民生、公共服務等功能，加快打造現代產業鏈鏈長，積極開拓新領域新賽道，培育壯大戰略性新興產業。（萬得資訊）
4. 據國務院國資委，2022年國資央企實現經濟運行穩中有進、進中提質，預計全年實現營業收入39.4萬億元、同比增長8.3%，利潤總額2.55萬億元、增長5.5%，淨利潤1.9萬億元、增長5%。（萬得資訊）
5. 國務院聯防聯控機制發布通知，優化內地與港澳人員往來措施，自1月8日起，不再對自香港入境人員實施全員核酸檢測，恢復在香港、澳門國際機場轉機/過境進入內地服務，恢復辦理內地居民旅游、商務赴香港簽注，逐步有序全面恢復內地與香港、澳門陸路口岸客運和水路客運。（萬得資訊）



H 股市場

6. 康希諾生物(06185.HK)公告，集團開發的新型冠狀病毒 mRNA 疫苗 CS-2034 在一項評估序貫加強安全性和免疫原性的臨床研究中，取得了積極的階段性數據。CS-2034 是對現有變異株有保護效果的 mRNA 疫苗，臨床前研究結果顯示，該款疫苗可以誘導出針對多種世界衛生組織認定的重要變異株的高滴度的中和抗體，與以原型株為基礎開發的新冠疫苗相比廣譜性更強，可以更有效地保護機體免受現有變異株的感染。(萬得資訊)
7. 山東新華製藥股份(00719.HK)發布公告，近日，公司的全資子公司新華製藥(高密)有限公司收到國家藥品監督管理局核准簽發的布洛芬混懸液《藥品註冊證書》。布洛芬混懸液(100ml:2g)于 2023 年 1 月通過國家藥品監督管理局技術審評，獲得了藥品註冊批件，上述產品的獲批將進一步豐富公司布洛芬產品系列。該產品的上市，有助于高密公司拓展產品綫和企業創新發展。(萬得資訊)
8. 廣汽集團(02238.HK)公布，2022 年 12 月汽車產量為 19.97 萬輛，同比下降 25.46%，本年累計產量為 247.99 萬輛，同比增長 15.99%；12 月汽車銷量為 20.6 萬輛，同比下降 11.84%，本年累計銷量為 243.38 萬輛，同比增長 13.50%。(萬得資訊)
9. 融創中國(01918.HK)公布未經審核營運數據，2022 年集團累計實現合同銷售金額約人民幣 1693.3 億元，同比降 71.65%；累計合同銷售面積約 1284.7 萬平方米。其中，2022 年 12 月集團實現合同銷售金額約人民幣 82.3 億元，合同銷售面積約 66.4 萬平方米。(萬得資訊)
10. 微盟集團(02013.HK)發布公告，于 2023 年 1 月 6 日，公司擬配售 2.48 億股新股，相當于公司經配售(于購回股份注銷前并假設除公司發行配售股份外，公司已發行股本自本公告日期起至配售完成時止期間將無任何變動)擴大後的已發行股本約 8.9%。每股配售價 6.41 港元，較 1 月 5 日收市價每股 7.02 港元折讓約 8.7%。配售所得款項總額約為 15.897 億港元，淨額約為 15.687 億港元。(萬得資訊)

海外市場

11. 據乘聯會預估，特斯拉 12 月交付 55796 兩國產電動汽車，創五個月來最低水平，環比下降 44%，同比下降 21%。(萬得資訊)
12. 國外科技媒體爆料蘋果 VR/MR 設備的最新細節，價格至少為 3000 美元，是 Meta 首款頭顯設備 Quest Pro 價格的兩倍。蘋果新款 VR 頭顯供貨商 Q1 將開始供貨，產品或于 Q2 後上市。(萬得資訊)
13. 英特爾(INTC.US)旗下自動駕駛公司 Mobileye Global 周四表示，到 2030 年，其先進駕駛輔助系統(ADAS)產品的收入將超過 170 億美元。Mobileye 表示，將在 2023 年繼續測試其自動駕駛汽車技術。Mobileye 補充說，預計到 2026 年，基于其最新的 SuperVision 產品的汽車數量將達到 120 萬輛。(萬得資訊)



大行報告

14. 瑞信發布研究報告稱，維持快手-W(01024.HK)“跑贏大市”評級，目標價由 88 港元升至 100 港元。公司繼續致力於通過管理變革、完善算法和供應鏈等方式加強廣告和電子商務的業務營運，預計這些變化將在接下來的幾季取得成果，並促進更好的變現。該行指出，快手有能力從宏觀經濟復蘇中受惠。一旦消費復蘇和廣告需求回升，電子商務和廣告將加速，預計今年的廣告收入增長將加速至 14%，商品成交金額增長保持在 25%的穩固水平。(格隆匯)
15. 東吳證券發布研究報告稱，維持蔚來-SW(09866.HK)“買入”評級，預測 2022-24 年營收為 506.96/983.36/1544.04 億元，歸屬於普通股股東淨利潤為-118.4/-79.28/2.53 億元。公司 12 月乘用車交付量為 15815 輛，同環比+50.78%/+11.55%，交付數據符合該行預期，ET5 貢獻核心增量。(格隆匯)
16. 麥格理研究報告稱，首予中升控股(00881.HK)“跑贏大市”評級，目標價 81.6 港元。公司在經銷行業的經銷網絡、奢侈品牌曝光率和營運效率方面具有強大的競爭優勢，指集團處於有利地位，可以捕捉不斷增長的汽車升級換代需求。(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。

