

勝利早報

2023.01.09

勝利即日觀點

上周五美股三大指數大幅收漲，其中，半導體、互聯網科技等強勁；A股滬深兩市收漲，港股則收跌，其中，光伏、互聯網、生物醫藥等強勢，酒旅等走弱。上周五美國公佈美聯儲最看重的數據，新增就業數據與工資增長數據均好於預期，但是增速明顯放緩，華爾街言論表示其減輕美聯儲收緊貨幣政策的壓力，刺激市場情緒好轉。市場預期美聯儲1月底大概率加息25個基點，繼續放緩加息步伐，但是並不會過快停止加息，可以預期美國未來一個季度仍處於信用收縮與流動性收緊階段，這也使得美股短期繼續承壓，而市場預期在今年下半年，美國通脹增速回落至目標區間因此停止加息是大概率事件，短期市場大幅下跌為中線部署提供機會。

國內方面，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。政府工作重點重回拯救經濟，國內金融監管部門表示14家平臺企業金融業務專項整改已基本完成，並繼續大力扶持地產、汽車等消費，釋放信號是國內收回活停止收縮型政策，將推出擴張型政策刺激經濟，全力挽回民營企業家與普通民眾的信心。判斷國內已進入新一輪“寬信用、寬貨幣”的宏觀週期，市場流動性充裕，海外資金流入配置中國資產，人民幣兌美元升值，非常有利於中國風險資產的表現。綜合來看，由於美聯儲加息拐點出現與國內政策繼續擴張，國內A股有望繼續走強，港股也會跟隨受益。策略上，繼續重點關注可以受益於大量信貸投放與疫情防控放鬆的商品與服務消費行業等優質企業，國內政策糾偏而受益的互聯網科技、文化娛樂等行業超跌反彈的機會，以及因中上游材料價格下跌，新能源行業下游的建設與運營企業業績進入高增長。



短線機會

TCL 電子 (1070.HK)

從事生產及銷售彩色電視機，以及買賣相關零件。

推薦理由：

2022Q2 為公司光伏業務正式落地的第一個季度，單季度收入 1.72 億港元，月度裝機訂單量和收入呈現指數型增長態勢；公司定位於中尺寸 IT 和車載等新業務的 t9 產線已順利投產，AR/VR 產品加速拓展；

公司積極拓展多元業務，智慧家居、全品類分銷及光伏業務等領域均實現突破，在手訂單充沛，全年業績確定性強。

買入價：HKD 3.5，目標價：HKD 6.0

止損價：HKD 3.0

本公司所管理資金或撰寫此等概況人員於 2023 年 01 月 06 日持有 1070.HK。



A 股市場

- 1月8日起，我國新冠病毒感染正式實施“乙類乙管”。中國民航取消“五個一”國際航班數量管控措施，有序恢復國際航班，出入境機票訂單量同比大幅增長，首批入境旅客順利通關。南航CZ312航班落地廣州白雲機場，成為中國三年來首次全面放開入境限制後首個入境航班，全體航班旅客無需再進行核酸檢測和集中隔離。（萬得資訊）
- 據證券時報，2023年伊始，在公募的新年投資展望中，“看漲消費”似乎成為共識。消費板塊自2022年11月就展開了一輪反彈行情，消費主題基金持續回血，最高漲幅超40%。此外，在食品、酒店、航空等領域的定增專案中，還出現了南方基金、廣發基金、招商基金、中歐基金、國泰基金、財通基金等公募身影。（萬得資訊）
- 近日，由鄧超、俞白眉執導的《中國乒乓之絕地反擊》宣佈定檔2023年大年初一（1月22日），2023年“春節檔”由此也增加至七部影片。2023年春節檔方面，《流浪地球2》背後有中國電影、萬達影視、華策影視、華誼兄弟、上海電影、橫店影視等主導或參與投資；《滿江紅》有光線傳媒、中國電影等主導或參與投資；《無名》為博納影業出品；《熊出沒·伴我熊芯》有橫店影視、中國電影、萬達電影、華策影視等主導或參與投資；《深海》由光線傳媒出品。（萬得資訊）
- 國家衛健委醫政司司長焦雅輝表示，從2022年我國奧密克戎臨床病例分型情況來看，出現肺炎也就是普通型的占比大概是8%左右。大城市已經渡過感染高峰。春運期間、春節前後不一定是感染高峰，但有可能會出現急診和重症高峰。（萬得資訊）



H 股市場

5. 阿裏巴巴-SW(09988.HK)在港交所公告稱，馬雲先生將不再控制君瀚和君澳持有的螞蟻集團多數投票權，君瀚和君澳將分別由不同的普通合夥人實體控制，任何一家普通合夥人實體均不受任何單個人士控制，阿裏巴巴集團在螞蟻集團的股權保持不變，以及阿裏巴巴集團或任何其他股東均不控制螞蟻集團。(萬得資訊)
6. 騰訊控股(00700.HK)港交所公告，調整購股權的行使價及調整股份獎勵所涉及的股份數目。內容有關以實物分派的方式宣派由本公司間接持有的美團B類普通股的特別中期股息。於除息日，根據2013年股份獎勵計畫及2019年股份獎勵計畫已授予的股份獎勵但尚未歸屬的股份合共1.237億股。董事會已決議使用1.05的調整比率對未歸屬限制性股份之數目進行調整。調整比率適用於尚未歸屬的股份獎勵，因此未歸屬限制性股份之數目將根據調整比率向上調整，而股份實際數目將調整至最接近的整數。(萬得資訊)
7. 國美零售(00493.HK)公佈，於2023年1月6日，公司與國美管理(為一家由公司控股股東黃光裕全資擁有的公司)訂立貸款協議，據此，國美管理本次同意向公司提供1.50億港元的貸款。據悉，公司控股股東黃光裕上月已通過不同全資公司累計提供四次無息貸款共計6.3億港元。貸款為免息及無抵押，初始期限不超過六個月，可由訂約雙方於屆滿前以書面形式延長。貸款所得款項將由集團用作一般營運資金。(萬得資訊)
8. 龍湖集團(00960.HK)發佈公告，截至2022年12月末，集團累計實現總合同銷售金額人民幣2015.9億元(單位下同)，合同銷售面積1304.7萬平方米，12月單月實現總合同銷售金額183.7億元，合同銷售面積167.5萬平方米；12月單月實現歸屬公司股東權益的合同銷售金額112.4億元，歸屬公司股東權益的合同銷售面積102.5萬平方米。(萬得資訊)

海外市場

9. 2022年國家醫保藥品目錄談判工作於1月8日正式結束。國家醫療保障局醫藥管理司負責人介紹了新冠治療藥品參與醫保藥品目錄談判有關情況。今年，共有阿茲夫定片、奈瑪特韋片/利托那韋片組合包裝(下文簡稱“Paxlovid”)、清肺排毒顆粒3種新冠治療藥品通過企業自主申報、形式審查、專家評審等程式，參與了談判。其中，阿茲夫定片、清肺排毒顆粒談判成功，Paxlovid因生產企業輝瑞(PFE.US)報價高未能成功。(萬得資訊)
10. 據北京商報，近兩日，隨著股東投票權調整一事公佈，關於螞蟻集團重啟上市的話題持續引發關注。針對上市計畫，1月8日，螞蟻有關人士回應稱，目前螞蟻仍專注於整改和業務升級，沒有啟動上市的計畫。(萬得資訊)



大行報告

11. 小摩發佈研究報告稱，重申看好澳門博彩股，並首選金沙中國有限公司(01928.HK)，予“增持”評級，目標價 30 港元。報告中稱，澳門特區政府公佈由周日起取消對內地入境防控措施，本月 8 日起由內地、港臺入境澳門的人士無須出示新冠病毒檢測證明，故前往澳門越來越方便，而內地及香港也恢復常態。另外，渡輪來往香港及澳門已恢復運作，占疫前訪澳門旅客的 15%至 20%，也將於周日起逐步重啟。該行認為，上述兩大因素為市場情緒產生積極影響，由於預期澳門博彩業復常速度較該行及市場預期快，故並不意外澳門於今年下半年可達致全面復蘇。(格隆匯)
12. 瑞銀研究報告稱，予中國中車(01766.HK)及時代電氣(03898.HK)“買入”評級，目標價分別由 4.6 港元及 54.6 港元，上調至 4.8 港元及 55.3 港元。經歷過去幾年股價疲軟後，現時轉為看好中國鐵路設備行業，預計 2023 至 2025 年將出現上升週期，2023 至 2025 年盈利預測上調 4%至 20%，以反映需求強勁。(格隆匯)
13. 申萬宏源發佈研究報告稱，維持中國電力(02380.HK)“買入”評級，結合公司虧損火電資產交割及近期火電行業經營情況以及新能源專案發展情況，2022-24 年歸母淨利潤預測分別為 22.5/40.3/51.6 億元，對應 PE16/9/7 倍。近日公司全資子公司收購金紫山風電 79.67%股權，交易作價 5.47 億元。(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。

