

勝利早報

2023.01.11

勝利即日觀點

隔夜美股三大指數收漲，納指三連陽，其中，半導體、互聯網科技等繼續強勁，中概股偏強。昨日 A 股滬深兩市與港股小幅收跌，其中，新能源汽車、材料等強勢，金融等弱。昨晚美聯儲主席鮑威爾表示在高通脹時期力求恢復價格穩定，需要提高利率以減緩經濟，可能需要採取短期內不受歡迎的措施，同時美聯儲兩位重要官員表示支持加息至超過 5% 才考慮降息。盤面上看，以上鷹派言論對市場影響逐步減弱，有利于市場短期表現，但是宏觀面看，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，抑制美股短期表現，而中綫看，市場預期在今年下半年，美國通脹增速回落至目標區間與停止加息是大概率事件，短期市場調整為中綫部署提供機會。國內方面，昨日央行討論 2022 年信貸時強調推動房地產業向新發展模式平穩過渡，另外亦表示各主要銀行要合理把握信貸投放節奏，適度靠前發力，當前還要全力支持重點醫療物資生產保供企業的合理資金需求。認為國家繼續對經濟與市場進行維穩。最近金融監管部門宣布“14 家平臺企業金融業務專項整改已基本完成，支持地產、汽車等消費”，螞蟻金融宣布完成增資擴股，這些消息反映了國家加緊取消或減少收縮型政策，加大推出擴張型政策。判斷國內進入新一輪“寬信用、寬貨幣”的宏觀周期，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，宏觀面非常有利于中國股票資產價格表現。策略上，可配置國內政策糾偏而受益的互聯網科技、文化娛樂、醫療醫藥等行業超跌反彈的機會，可以關注受益于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，國家重點投資數字化產業，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

阿裏健康 (241. HK)

提供藥品電子監管網運營以及醫藥電子商貿業務

推薦理由：

互聯網醫療政策逐步落地，行業整改完成回歸正常發展，行業有望進入規範化發展新階段；中國互聯網醫療 2022 年達 3099 億元、中國在線醫療占整體網民 28.5%，疫情後行業滲透率將加快提升；公司降本增效明顯，2022 年中報盈利，疫情放開後，公司借助阿裏平臺技術，醫藥自營業務、藥品追溯、醫療服務與數字化業務的收入有望跟隨滲透率上升而增長；現時約 5 倍 PS，行業高速增長期，有望升至 10 倍 PS，股價上漲的機會較大。

買入價：HKD 7.5，目標價：HKD 11

止損價：HKD 6.5

本公司所管理資金或撰寫此等概況人員于 2023 年 01 月 10 日持有 241. HK。



A 股市場

1. 央行、銀保監會聯合召開主要銀行信貸工作座談會，要求合把握信貸投放節奏，適度靠前發力，進一步優化信貸結構，精準有力支持國民經濟和社會發展重點領域、薄弱環節。會議明確，要堅持“房住不炒”定位，有效防範化解優質頭部房企風險，實施改善優質房企資產負債表計劃，聚焦專注主業、合規經營、資質良好、具有一定系統重要性的優質房企，開展“資產激活”“負債接續”“權益補充”“預期提升”四項行動。要扎實做好保交樓、保民生、保穩定各項工作，保持房企信貸、債券等融資渠道穩定，更好支持剛性和改善性住房需求。（萬得資訊）
2. 中國去年 12 月數據重磅出爐。央行發布數據顯示，當月新增人民幣貸款 1.4 萬億元，較上月明顯回升，也高于市場預期。社會融資規模增量為 1.31 萬億元，環比明顯回落，且不及市場預期；社會融資規模存量為 344.21 萬億元，同比增長 9.6%。12 月末 M2 同比增 11.8%，增速有所回落。另外，自 2022 年 12 月起，“流通中貨幣(M0)”含流通中數字人民幣。12 月末流通中數字人民幣餘額為 136.1 億元。修訂後，2022 年各月末 M1、M2 增速無明顯變化。（萬得資訊）
3. 據證券時報，隨著 A 股 2023 年強勢開局，外資唱多熱情持續高漲，繼高盛之後，摩根士丹利也加入了再次看漲 A 股和人民幣的隊伍。不少外資機構對中國資產的看法更加樂觀，認為新年行情值得期待。開年以來北向資金加速流入也證實了這一點。2023 年以來，北向資金淨流入額超 330 億元，自 2022 年 11 月以來的淨流入額已接近 1300 億元。（萬得資訊）
4. 2023 年 1 月 10 日，人民銀行、銀保監會聯合召開主要銀行信貸工作座談會，研究部署落實金融支持穩增長有關工作。會議明確，要全面貫徹落實中央經濟工作會議精神，堅持房子是用來住的、不是用來炒的定位，推動房地產業向新發展模式平穩過渡。要有效防範化解優質頭部房企風險，實施改善優質房企資產負債表計劃，聚焦專注主業、合規經營、資質良好、具有一定系統重要性的優質房企，開展“資產激活”“負債接續”“權益補充”“預期提升”四項行動，綜合施策改善優質房企經營性和融資性現金流，引導優質房企資產負債表回歸安全區間。（萬得資訊）



5. 康希諾生物(06185.HK)公告，為進一步拓寬公司國際融資渠道，提升公司國際化品牌和形象，滿足公司國際業務發展需要，積極推進國際化戰略，公司擬籌劃境外發行全球存托憑證("GDR")并在瑞士證券交易所上市。(萬得資訊)
6. 雅居樂集團(03383.HK)港交所公告，雅居樂將以每股 2.25 港元的價格(折價 13.46%)配售 2.195 億股股票，將通過配股籌集資金 4.892 億港元。配售股份占已發行股份的 4.90%。(萬得資訊)
7. 長城汽車(02333.HK)發布 2022 年 12 月產銷快報，12 月總計銷量 7.74 萬台，同比下降 52.3%；本年累計銷量 106.75 萬台，同比下降 16.66%。12 月新能源車銷售 1.11 萬台，1-12 月累計銷售 13.18 萬台。(萬得資訊)
8. 廣汽集團(02238.HK)公告，董事會審議通過《關於廣汽集團 2023 年經營計劃的議案》，2023 年公司將挑戰汽車產銷同比增長 10%。(萬得資訊)
9. 中國鐵建(01186.HK)公告，近日，公司下屬中國鐵建昆侖投資集團有限公司等單位組成聯合體中標鄭州南站樞紐產業園區項目。項目總投資約 301.56 億元，採用“政府授權+投資人+EPC”模式實施，項目投資回報主要包括項目的投資成本和投資收益。項目合作期暫定為 15 年，其中建設期為 14 年。(萬得資訊)
10. 舜宇光學科技(02382.HK)公告，12 月手機鏡頭出貨量 7240 萬件，同比下降 40.1%；手機攝像模組出貨量 3692 萬件，同比下降 28.9%；車載鏡頭出貨量 491.5 萬件，同比增長 1.4%。(萬得資訊)

海外市場

11. 世界銀行發布《全球經濟展望》報告稱，2023 年，拉丁美洲和加勒比(LAC)地區整體經濟增長預期趨緩，預計 2023 年區域經濟增長 1.3%。報告認為，隨著過去的一年區域內各國防疫措施進一步放寬，各國經濟或重獲增長動能，但這更多應歸因于高通貨膨脹。世界銀行表示，加勒比地區的增長預計將在 2023 年和 2024 年分別放緩至 5.6%和 5.7%，而該地區 2022 年的增長率為 7.7%。(萬得資訊)
12. 美聯儲貼現利率會議紀要：9 個地方聯儲要求將貼現利率上調 50 個基點至 4.5%，達拉斯、亞特蘭大和裏士滿 3 個地方聯儲尋求維持不變。(萬得資訊)
13. 高盛上調歐元區 2023 年經濟預期，從之前的收縮 0.1%上調至增長 0.6%。高盛認為，歐洲經濟在 2022 年底展現出韌性，加上天然氣價格大幅下跌，通脹將比預期更快地放緩，2023 年歐元區或將不會出現衰退，到年底通脹將降至 3.25%左右。(萬得資訊)



大行報告

14. CLSA 發表研究報告指，澳門的訪客量將出現結構性復蘇，惟過程需時。隨著博彩總收入的恢復，預計其涵蓋的六大博企的 EBITDA 均將在今年扭轉，行業整體上仍具有價值。由于市場情緒改善，該行予新濠博亞娛樂 (MLCO. US) 及永利澳門 (01128. HK) “買入” 評級，澳博控股 (00880. HK) 由“跑輸大市” 上調至“跑贏大市”，銀河娛樂 (00027. HK)、金沙中國有限公司 (01928. HK) 及美高梅中國 (02282. HK) 的評級則由“買入” 下調至“跑贏大市”。(格隆匯)
15. 富瑞發表報告，重申對阿里巴巴-SW (09988. HK) 的積極看法，指其致力于通過全面的產品選擇、服務質量和以有競爭力的價格將產品與消費者匹配，帶來長期良好的客戶體驗。展望公司今年關鍵詞是進步和創新。該行上調對阿里巴巴目標價由 212 港元升至 214 港元，此按綜合方式作估值，維持“買入” 評級。(格隆匯)
16. 麥格理發表報告指，仍然看好騰訊控股 (00700. HK) 在遊戲發布、廣告和支付方面的長期增長潛力，預測今年收入將按年增長 10% (料其去年收入則下跌 2%)。該行亦料騰訊今年經調整淨利潤將按年增長 18% (料其去年下跌 7%)，主要是受有效的成本優化措施所推動。該行將騰訊目標價由 415 港元升至 453 港元，評級“跑贏大市”。(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。

