

勝利早報

2023.01.12

勝利即日觀點

隔夜美股三大指數繼續收漲，納指四連陽，其中，新能源、互聯網科技等繼續強勁，中概股分化。昨日 A 股滬深兩市小幅回落，港股小幅收漲，其中，互聯網科技、新能源汽車、醫療醫藥等強勁。昨晚市場言論傾向預期即將公布的美國 CPI 數據增速繼續回落，國際投行巴克萊等發報告預測美國二季度經濟溫和衰退及年底降息，亦緩和了短期市場對美聯儲加息超預期的憂慮。盤面上看，通脹回落言論對市場的影響力逐步超過美聯儲鷹派言論的影響力，可預期美國通脹增速回落至目標區間與停止加息是大概率事件，利于資金趁低吸納美股優質新經濟產業，如：光伏、氫能、AI 科技等。國內方面，國內金融部門繼續推出改善龍頭地產企業的資產負債表的政策，繼續穩住地產主體，減低地產債務危機對社會面的衝擊。除穩地產外，政策面繼續加大新基建投資，引導主要銀行要合理把握信貸投放節奏，適度靠前發力，尤其是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，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

比亞迪股份 (1211.HK)

國內新能源汽車產業鏈上自主供應優勢領先的企業

推薦理由：

國家政策繼續刺激新能源銷售，新能源汽車行業維持高景氣；比亞迪全年銷售目標完成率超過 120%；公司新能源汽車銷量增長迅猛，市場占有率持續攀升，帶動盈利大幅改善；

公司 2023 年 1 月 1 日起，對相關車型官方指導價進行調整，上調幅度為 2000 元—6000 元不等；預計比亞迪在插電混動汽車細分市場和中端新能源汽車領域的強勢表現，可以確保其 2023 年的銷量增長；資金重回新能源汽車板塊，技術走勢好轉。

買入價：HKD 200，目標價：HKD280

止損價：HKD 180

本公司所管理資金或撰寫此等概況人員于 2023 年 01 月 11 日持有 1211.HK。



市場熱點板塊及個股：

A 股市場

1. 國家統計局公布數據顯示，2022 年 12 月份，全國居民消費價格同比上漲 1.8%；全國工業生產者出廠價格同比下降 0.7%，環比下降 0.5%。（萬得資訊）
2. 廣汽埃安宣布，受新能源汽車購置補貼政策終止影響，埃安預計今年 3 月初對旗下相關車型的官方指導價進行上調，上調幅度為 3000 元-6000 元不等。（萬得資訊）
3. 中國海油上調產量目標和資本支出預算，2023 年淨產量目標為 6.5-6.6 億桶油當量，資本支出預計達約 1000 億元。2022 年至 2024 年，全年股息支付率預計將不低於 40%，絕對值不低於 0.7 港元/股（含稅）。（萬得資訊）
4. 億緯鋰能公告，預計 2022 年淨利潤 31.96 億元-36.32 億元，同比增 10%-25%；扣非後淨利潤預計為 25.47 億-28.02 億元，同比增 0%-10%。（萬得資訊）
5. 北方華創公告稱，預計 2022 年淨利潤 21 億-26 億元，同比增 94.91%-141.32%。扣非後淨利潤預計 19 億-24 億元，同比增 135.52%-197.5%。（萬得資訊）



H 股市場

6. 東風集團股份(00489.HK)披露2022年12月產銷快報, 當月生產量總計約141838輛, 銷售量總計約211644輛。其中, 當月新能源汽車產量35910輛, 當月新能源汽車銷量為38477輛; 新能源汽車2022年累計銷售量達346145輛, 同比增長115.5%。基于對2023年中國汽車市場發展預判和集團發展態勢, 董事會初步將集團2023年銷量目標定為300萬輛, 相比2022年銷量增長約22%。(萬得資訊)
7. 根據聯交所最新權益披露資料顯示, 2023年1月5日, 美團-W(03690.HK)獲JPMorgan Chase & Co. 以每股均價190.3392港元增持好倉4047.22萬股, 涉資約77.03億港元。增持後, JPMorgan Chase & Co. 最新持好倉數目為289,530,713股, 持好倉比例由4.48%上升至5.21%。(萬得資訊)
8. 中國海洋石油(00883.HK)發布公告, 2023年, 公司淨產量目標為6.5-6.6億桶油當量, 其中中國約占70%。2022年淨產量預計達約6.2億桶油當量, 2024及2025年, 淨產量預計將分別為6.9-7億桶油當量和7.3-7.4億桶油當量。2023年, 公司的資本支出預算總額為1000-1100億元。2022年至2024年, 公司全年股息支付率預計將不低於40%; 無論公司的經營表現如何, 2022年至2024年, 全年股息絕對值預計不低於0.70港元/股(含稅)。(萬得資訊)
9. 安踏體育(02020.HK)發布公告, 2022年全年, 安踏品牌產品的零售金額同比取得低單位數的正增長, FILA品牌產品的零售金額同比取得低單位數的負增長, 所有其他品牌產品的零售金額同比取得20-25%的正增長。(萬得資訊)
10. 萬物雲(02602.HK)宣布, 于2023年1月11日, 公司收到中國證監會日期為2023年1月10日的正式受理函件《中國證監會行政許可申請受理單》(223048號), 據此, 中國證監會已受理公司關於實施公司H股全流通的申請。根據申請, 公司已申請將720,378,000股內資股與330,042,000股非上市外資股轉換為H股并在聯交所上市。(萬得資訊)

海外市場

11. 知情人士透露, 特斯拉即將達成一項在印尼建廠的初步協議, 工廠每年將生產100萬輛汽車, 特斯拉希望利用印尼關鍵電池金屬的儲量。(萬得資訊)
12. 知名蘋果(AAPL.US)分析師郭明錕表示, Cirrus Logic是2H23高階iPhone 15機種取消實體按鍵并改采固態按鍵設計的主要贏家。我的最新調查顯示, 高階iPhone 15機種采用固態按鍵設計, 故需配備額外的Taptic Engine以模擬實體按鈕力回饋的感覺, 而Cirrus Logic因獨家供應用于固態按鍵之Taptic Engine的控制IC, 故將顯著受益于此新設計。若此新設計得到好的使用者反饋, 我認為未來可能會有其他產品綫的高階機種也采用此新設計。(萬得資訊)



大行報告

13. 大和發表評級報告指，考慮到節省成本的成效，將阿裏巴巴-SW (09988. HK) 在 2023 財第三季中國電商業務的調整後 EBITA 預測上調 17%，而在 2024 至 25 財年則上調 13%至 15%，以考慮到零售商業客戶管理 (GMR) 的復蘇趨勢。該行相信，近期阿裏股價將會跑贏同業，并視螞蟻 IPO 和股票回購為其他催化劑。該行表示，將公司在 2023 年至 25 財年每股盈測上調 4%至 12%，目標價相應由 127 港元上調至 152 港元，重申“買入”評級。(格隆匯)
14. 大摩予中國神華 (01088. HK) “增持”評級，管理層目標將繼續在股東回報和未來資本開支方面取得平衡，預計不低於 60%的派息率在市場上具競爭力，目標價 32.6 港元。報告中稱，公司管理層指出，去年中國內地原煤產量同比增長 8%，由于產能擴張，預計今年產量將增長至 100 萬噸。不過，運費上升可能抵銷如新疆等偏遠地區的銷量增長。同時，內地經濟增長復蘇，以及燃煤電廠裝機量增加，有望支持今年煤炭需求。(格隆匯)
15. 富瑞稱，重申藥明生物 (02269. HK) “買入”評級，目標價 200 港元。該行預計，集團在中國以外的產能將從 2021 年的 2.1 萬升（占產量 14%）擴大逾四倍，并在 2024 年達到 9.55 萬升（占產量 22%）。從長遠來看，到 2032 年，集團計劃擁有中國境外產能 21.55 萬升（占產量 39%）。展望未來，隨著中國以外產能的增加，相信藥明生物已做好充分準備與客戶開展更多創新合作。伴隨疫情改善、加息放緩以及基本面完整，投資者情緒應該會得到很大改善。(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。

