

# 勝利早報

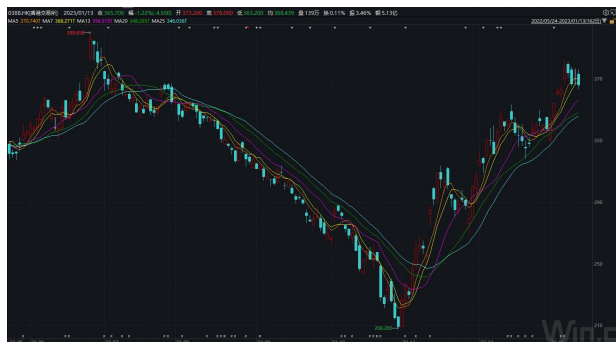
2023.01.13

## 勝利即日觀點

隔夜美股三大指數繼續收漲，其中，新能源、互聯網科技等繼續強勁，中概股走勢分化，獲利出逃跡象明顯。昨日A股滬深兩市與港股小幅收漲，其中，新能源汽車、醫療醫藥、食品飲料等強勢，互聯網科技股走勢分化。

昨晚美國公佈CPI數據如預期回落，減輕市場對美聯儲大幅加息的憂慮。盤面上看，通脹回落的大趨勢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，利於資金趁低吸納美股優質新經濟產業，如：光伏、氫能、AI科技等優質行業。

國內方面，國內金融部門繼續推出政策穩地產、穩投資、穩就業、刺激消費等，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，宏觀面非常有利於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，國家重點投資數位化產業，以及因中上游材料價格下跌而受益的光伏與新能源汽車行業中下游。



## 短線機會

香港交易所 (388. HK)

中國資本與海外資本互聯互通最主要的交易平臺

推薦理由：

今年上半年香港擬新增人民幣股票交易櫃檯，對香港交易所將是長期利好，原因是天量離岸人民幣資金將通過香港市場投資人民幣計價的金融產品，使香港市場不僅僅獲得流動性溢價，還是獲得主權貨幣基金維穩；人民幣近期持續升值，大筆資金回流港股，將令未來港交所日均成交量大幅增長；更多企業重啟港股IPO，港股通持續優化中；現時估值吸引，可做佈局。

買入價：HKD 350 目標價：HKD 400 止損價：HKD 330

本公司所管理資金或撰寫此等概況人員於2023年01月12日持有388.HK。



## 市場熱點板塊及個股：

### A 股市場

1. 國務院國資委召開地方國資委負責人會議強調，要持續推動國有資本向重要行業和關鍵領域集中，加大能源資源、糧食供應保障、戰略性物資儲備等領域佈局力度，進一步突出實業、聚焦主業，深入推進戰略性重組和專業化整合。密切關注地方融資平臺風險，做好債務、房地產、金融、投資、安全環保等重點領域風險防控。（萬得資訊）
2. 商務部新聞發言人表示，2021年中國進出口總額連續跨過5萬億、6萬億美元兩個臺階，預計2022年中國進出口規模再創新高。據商務部跟蹤監測，出口大省接單情況有所好轉。（萬得資訊）
3. 國家發改委表示，2022年，我國物價總水準持續平穩運行，全年上漲2%，大幅低於全球主要經濟體。展望2023年，糧食生產連續豐收，生豬產能合理充裕，重要民生商品供應充足，基礎能源保障有力，保供穩價體系進一步健全，完全有信心、有能力繼續保持物價總體穩定。（萬得資訊）
4. 全國審計工作會議要求，密切關注地方政府債務管理、減稅降費政策落實等情況，密切關注貨幣政策和貨幣工具落實運用、金融服務實體經濟等情況，推動金融機構加大對小微企業、科技創新、綠色發展等領域支持力度。（萬得資訊）
5. 2023年全國自然資源工作會議提出，要推進深化集體經營性建設用地入市試點；制定支持新能源發展的用地用海政策；圍繞加強重要能源礦產資源國內勘探開發和增儲上產，全面啟動新一輪戰略性礦產國內找礦行動。（萬得資訊）



## H 股市場

- 諾輝健康-B (06606.HK) 公告，2022 年總收入預計 7.51-7.83 億元，同比增長 252.7%至 267.7%。同期毛利預計 6.39-6.56 億元，同比增長 313.2%至 324.5%。主要由於產品收入增加，預計 2022 年毛利率同比上升 81.6%至 87.4%。(萬得資訊)
- 中信證券 (06030.HK) 發佈業績快報，2022 年實現營業收入 655.33 億元，同比下降 14.36%；實現歸屬於母公司股東的淨利潤 211.21 億元，同比下降 8.57%；歸屬於母公司股東的扣除非經常性損益的淨利潤 207.06 億元，同比下降 11.19%；基本每股收益 1.41 元。(萬得資訊)
- 華潤水泥控股 (01313.HK) 在港交所發佈盈利警告，根據對集團未經審核綜合管理賬目的初步評估，2022 年公司擁有人應占盈利預期將同比減少約 74%至 78%。主要原因為：(1) 集團水泥產品單位銷售成本上升；(2) 集團產品銷售量下降；(3) 集團業務運營區域內的水泥及熟料平均銷售價格下降。(萬得資訊)
- 中國交通建設 (01800.HK) 披露 2023 年度非公開發行優先股預案，發行的優先股數量為不超過 3 億股，募集資金總額不超過人民幣 300 億元。本次優先股將採取向不超過 200 人的符合《優先股試點管理辦法》和其他法律法規規定的合格投資者非公開發行的方式。發行的優先股每股票面金額為人民幣 100 元，按票面金額平價發行，所有發行對象均以現金認購。扣除發行費用後的募集資金淨額將全部用於補充流動資金。(萬得資訊)

## 海外市場

- 據經濟參考報，美國《通脹削減法案》今年開始生效，由於該法案可能引發全球新能源、汽車等產業發展失衡的風險，歐盟、日韓、加拿大等美國經濟夥伴近期加大了批評力度，並紛紛醞釀應對措施，加大支出跟進補貼、設立額外撥款融資可能成為選項。(萬得資訊)
- 美聯儲布拉德：即使在今天的 CPI 數據公佈之後，通脹仍然極高，通脹仍遠高於美聯儲的目標，但正在放緩。美聯儲的政策將通脹預期保持在可控範圍內。未來通脹將降至 2%；美聯儲 12 月點陣圖顯示，2023 年利率將超過 5%，傾向於儘快將利率提高到 5%以上。(萬得資訊)
- 美聯儲巴爾金：傾向於放緩加息步伐，終端利率可能會更高；傾向於讓美聯儲的資產負債表完全由國債構成；薪資壓力至少會持續到第一季度；預計通脹將變得更加持久；隨著整個曲線上的遠期實際利率轉為正值，傾向於更謹慎地加息。(萬得資訊)



## 大行報告

13. 摩通表示，今年是重新發現中國互聯網行業估值的一年。雖然中國重新開放緩解了全球投資者對行業長期盈利能力的眾多憂慮之一，但仍需時評估其他風險表現，因此預計全球投資者將部分地重新參與該行業。該行今年的行業首選依次為騰訊控股(00700. HK)、阿裏巴巴(BABA. US)、拼多多(PDD. US)、美團-W(03690. HK)、快手-W(01024. HK)、達達集團(DADA. US)、嚶哩嚶哩(BILI. US)及愛奇藝(IQ. US)。雖然預計整個行業的股價將受惠於今年中國重新開放，但考慮到相對基礎，該行建議首先避開包括攜程、同程旅行、京東和網易等股。(格隆匯)
14. 高盛發表報告表示，近期股市成交量持續上升，支持香港交易所(00388. HK)股價上行，相信今年首季現貨市場帶來的日均成交額(ADT)有所反彈。該行維持對港交所“買入”評級(“確信買入”名單)，將目標價由420港元上調至441港元。(格隆匯)
15. 大摩發表報告示，安踏體育(02020. HK)品牌去年第四季銷售良好，料新年假期銷售增長可能超過10%，顯示今年的市場預期有潛在上升空間。而FILA去庫存化部分得益於供應鏈調整，為未來幾個月發展奠定良好基礎，指拐點臨近。該行重申對該股“增持”評級，目標價135港元，相當於預測今年市盈率32倍。大摩預計安踏銷售增長將從今年第二季開始回升，但第一季保持相對謹慎，因為消費仍在恢復的過程中，而且安踏品牌基數高。(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。

