

# 勝利早報

2023.01.17

## 勝利即日觀點

隔夜美股休市。A 股滬深兩市與港股收漲，其中，醫療醫藥、券商等強勢。昨日歐洲股市連續四日收陽線，亞太股市亦強勁。現時狀況，因為美元指數回落，能源價格回落等，市場預期通脹繼續回落，美聯儲加息放緩，使環球股市強。貨幣政策放緩拐點，流動性改善，將支持外圍股市走強。國內方面，國內監管機構正式宣布平臺企業整改基本完成，支持平臺企業規範健康發展，利于平臺經濟尤其民營經濟信心恢復；金融監管部門表示券商收費不能低于服務成本等，減低券商內卷，利于金融服務行業。同時，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、金融服務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等。



## 短線機會

美團點評 (3690.HK)

中國領先的生活服務電子商務平臺

推薦理由：

國家對民企扶持力度加大，針對平臺經濟企業的整改基本完成；疫情防控調整，新十條重磅推出，多地室外旅遊景點不再查驗核酸陰性證明，利于酒旅、餐飲等服務業的復蘇，公司作為服務業平臺企業將大幅受益；公司在外賣和到店餐飲領域有持續領先地位、三季度核心本地商務收入維持高增長，且盈利能力增強；騰訊分紅減持的影響遞減。

買入價：HKD 160 目標價：HKD 220

止損價：HKD 150

本公司所管理資金或撰寫此等概況人員于 2023 年 01 月 16 日持有 3690.HK。



## 市場熱點板塊及個股：

### A 股市場

1. 文旅部市場管理司發布通知，自 2 月 16 日起，恢復對涉港澳臺營業性演出的受理和審批。暫緩新批涉外營業性演出活動（演職人員已在境內的除外）。（萬得資訊）
2. 為支持我國企業創新發展和資本市場對外開放，《財政部 稅務總局關於延續實施全年一次性獎金等個人所得稅優惠政策的公告》（財政部 稅務總局公告 2021 年第 42 號）中規定的上市公司股權激勵單獨計稅優惠政策，自 2023 年 1 月 1 日起至 2023 年 12 月 31 日止繼續執行。《財政部 稅務總局 證監會關於繼續執行滬港、深港股票市場交易互聯互通機制和內地與香港基金互認有關個人所得稅政策的公告》（財政部 稅務總局 證監會公告 2019 年第 93 號）中規定的個人所得稅優惠政策，自 2023 年 1 月 1 日起至 2023 年 12 月 31 日止繼續執行。（萬得資訊）
3. 周一央行公開市場小幅增量續做 MLF，配合逆回購進一步加量，但因春節前取現持續升溫，疊加進入稅期，銀行間市場資金處於需求高峰，主要回購利率全綫反彈，隔夜回購加權利率升逾 32bp 至 1.58% 附近。交易員表示，節前交易日所剩無幾，明後天繳稅走款影響還會延續，現金需求也可能進入最高峰，央行輸血力度或繼續加大。（萬得資訊）
4. 多家在綫旅游平臺的長綫旅游產品比例提升。去哪兒數據顯示，800 公里以上航綫預訂量占比達九成以上，連續預訂 3 天以上酒店的訂單量同比增長兩成。而在同程旅行平臺，1 月 1 日至 8 日，春節出行的國內長綫度假游產品諮詢量同比上漲近 20 倍。（萬得資訊）



## H 股市場

5. 先聲藥業公告稱，創新藥先諾欣®（先諾特韋片／利托那韋片組合包裝）新藥上市申請獲國家藥監局以藥品特別審批程序受理，擬用于治療輕至中度新型冠狀病毒感染成年患者。（萬得資訊）
6. 建設銀行公告，建信住房租賃基金擬與萬科合作設立子基金，基金規模為 100 億元，其中建信住房租賃基金認繳規模不超 79.99 億元。（萬得資訊）
7. 特步首席財務官楊鷺彬表示，隨著疫情受控，消費環境改善，有信心集團旗下品牌流水今年全年銷售額增長達 20% 以上，其中兒童方面，銷售增長料達 40% 至 50%，而集團今年全年整體收入目標錄得雙位數增長，並補充上半年仍然會是主力清庫存，下半年才是銷售增長的關鍵時段。他表示，截至現時，今年春節流水零售同比增 20%，形容進度良好，料庫存水平短期內或受壓，仍需時處理，但屬健康可控水平，相信最快今年 6 月份前可恢復較正常水平，即約 5 個月庫存，年內則可回復至 4 個月水平。（萬得資訊）
8. 快手宣布和中央廣播電視總台《2023 年春節聯歡晚會》達成合作。用戶可以在快手、快手極速版、快手概念版等快手官方平臺收看 2023 總台春晚。（萬得資訊）
9. 媒體引述銷售文件顯示，藥明生物大股東 WuXi Biologics Holdings Ltd，按每股 70 元至 71.5 元配售 5600 萬舊股，每股作價較周一收市價 73.9 元折讓 3.25% 至 5.28%。套現 39.2 億至 40.04 億元。（萬得資訊）

## 海外市場

10. 1 月 16 日，CINNO Research 預測，2022 年全球整體面板出貨面積同比下降 7%，全球面板企業產值同比下滑 23%。由於 2023 年消費電子終端需求仍舊疲軟，面板出貨數量將繼續保持下降趨勢，但各應用產品大尺寸化的趨勢將帶動面板出貨面積在 2023 年同比增長 3% 左右，2023 年全球面板產值預計與 2022 年相當。（萬得資訊）
11. 大眾汽車 (VWAGY.US) 預計，隨著供應鏈壓力和中國經濟重新開放後的一波新冠感染潮緩解，今年中國乘用車市場增長將復蘇。大眾汽車中國業務主管 Ralf Brandstaetter 表示，中國這個全球最大的汽車市場今年增速將加快至 4%-5%，達到 2300 萬輛，較去年 1.6% 的增幅有所加快。（萬得資訊）



## 大行報告

12. 匯豐研究發表報告指，今年需要關注的關鍵指標是盈利增長，因為在為期兩個月的估值所驅動的反彈之後，應該會由盈利增長推動股價。在恒生指數的 37 個關鍵行業中，約 46% 的行業有望在今年實現盈利增長的轉折點，27% 的行業如互聯網和飲料，預計將在今年實現更好的盈利增長。匯豐研究對恒生指數今年目標是 22810 點，料恒生中國企業指數年底見 7830 點。報告指出今年四個主題，包括投下“信心票”，住房市場復蘇應能重振家庭消費和房地產相關的供應鏈；數字轉型，關注數字轉型、新興產業的增長和戰勝全球競爭；利率預期見頂，預示著公用事業和房地產等對利率敏感行業走勢或好轉；以及報復性出境旅游。此外，匯豐研究由下而上選股薦阿裏巴巴-SW(09988.HK)、京東集團-SW(09618.HK)、美團-W(03690.HK)及百勝中國(09987.HK)。(格隆匯)
13. 摩根士丹利發表報告，將恒生銀行(00011.HK)2022至2024年各年每股盈測分別下調33%、15%及13%，并降去年股東權益回報率(RoE)預測至4.9%、股息按年料跌32%，而淨息差擴張和財富管理收入增加，加上信貸開支較低應會推動今年營運有所改善，預計該行預料中期股東權益回報率恢復至僅約11%，限制了恒生進一步上漲空間。該行將恒生目標價由131.6港元下調至128.3港元，維持其評級為減持。(格隆匯)
14. 中金發布研究報告稱，首予微博-SW(09898.HK)“跑贏行業”評級，目標價194港元。公司內容生態系統有利于話題內容的快速傳播和公眾討論，認為差異化的內容生態是微博的核心優勢，平臺上媒體、企業、明星等的參與讓微博不斷產生出熱點內容。該行指出，微博近年不斷發展視頻內容和垂直內容，預計公司將繼續發展其內容生態系統，先發優勢及網絡效應將帶來穩固的用戶基礎，鞏固其品牌推廣首選地位。此外還相信，微博將在其基于用戶的產品和商業化的支持下恢復增長，未來估值有較大的反彈空間。(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。

