

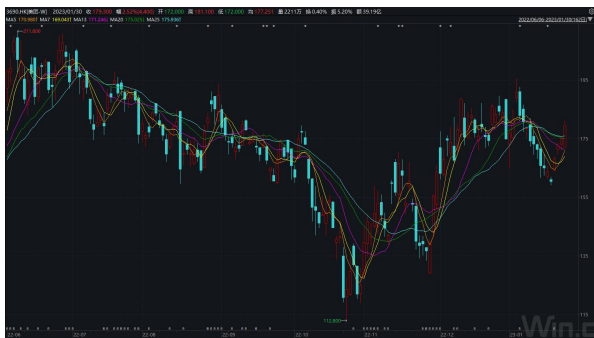
# 勝利早報

2023.01.30

## 勝利即日觀點

上周五美股三大指數上漲，其中，金融、新能源汽車股強，半導體弱。港股上周五收漲，其中，軟體、新能源汽車等強勁。上周五美國最新的 GDP 數據、初請失業金人數和耐用品訂單好於市場預期，因此市場預期美國在通脹回落的背景下經濟溫和增長與就業向好，降低了經濟衰退的憂慮，抵消了龍頭科技企業業績低於預期與裁員所帶來的憂慮，同時，被譽為發達國家最鷹派的加拿大央行已明確表示暫停加息，成為首個暫停加息的 G7 央行，這反映了通脹回落與利率上升放緩，使市場預期美聯儲的加息步伐大概率放緩。這些消息支撐短期海外股市出現持續震盪回升。需要注意的是俄烏衝突可能升級，中美貿易關係再度緊張。國內方面，上周五國常會再次強調推動經濟運行在年初穩步回升，並強調增加消費信貸等，要求推動消費加快恢復和保持外貿外資穩定。因此有理由相信國家繼續對經濟與市場進行維穩，樂觀估計後續利好政策將更多推出落地。另外，春節期間國內關於疫情的數據明顯好於預期，春節出行數據等亦好於預期。因此解除了疫情因素，年後經濟有望加速回升。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，人民幣兌美元預期升值，宏觀面非常有利於中國股票資產價格表現。策略上，繼續關注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，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，以及關注國家重點投資數字化產業、新能源、新能源汽車等。

## 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，春節期間旅遊出行生活服務人數復甦超預期，公司公告稱生活服務類人數大幅增加；  
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 175 目標價：HKD 250

止損價：HKD 160

本公司所管理資金或撰寫此等概況人員於 2023 年 01 月 27 日持有 3690.HK。



## 市場熱點板塊及個股：

### A 股市場

1. 今年全國交通固定資產投資規模有望持續加大。2022 年全國鐵路完成固定資產投資 7109 億元，投產新線 4100 公里，其中高鐵 2082 公里。截至 2022 年底，全國鐵路營業里程達到 15.5 萬公里，其中高鐵 4.2 萬公里。（萬得資訊）
2. 國家發改委要求，進一步密切北京市通州區與河北省三河、大廠、香河三縣市產業發展協同協作。重點發展數字產業、文化產業、休閒康養等新型服務經濟，改造升級食品加工、傢俱製造等傳統優勢產業。（萬得資訊）
3. 市場監管總局發佈《關於規範食品快速檢測使用的意見》，食品快檢可用於對食用農產品、散裝食品、餐飲食品、現場制售食品等食品安全抽查檢測，並在較短時間內顯示檢測結果。（萬得資訊）
4. 兩款國產新冠口服藥獲批上市，涉及先聲藥業和君實生物。國家藥監局附條件批准新冠病毒感染治療藥物先諾特韋片/利托那韋片組合包裝、氫溴酸氈瑞米德韋片上市。先聲藥業表示，先諾欣將立即投產，價格將大幅低於輝瑞 Paxlovid。（萬得資訊）
5. 上海市提出，加快發展積體電路、生物醫藥、人工智慧三大產業，制訂新一輪三大產業上海方案；促進汽車、家電等大宗消費，延續實施新能源車置換補貼，6 月底前置換購買純電動車將獲 1 萬元財政補貼。（萬得資訊）



## H 股市場

6. 贛鋒鋰業 (01772. HK) 發佈公告，預期集團截至 2022 年 12 月 31 日止 12 個月，歸屬於公司股東的淨利潤區間預計為人民幣 180 億元至 220 億元，同比增長約 244.27%至 320.78%;扣除非經常性損益後的淨利潤區間預計為人民幣 174 億元至 214 億元，同比增長約 498.54%至 636.14%。本報告期內，受益於全球新能源產業的快速發展，下游客戶對鋰鹽的需求強勁增長，因此公司鋰鹽產品的銷售價格較上年同期大幅上漲；及於本報告期內，動力電池及儲能產業市場持續增長，公司鋰電池板塊產銷量明顯提升，故公司的經營業績同比增長。(萬得資訊)
7. 紫金礦業 (02899. HK) 發佈公告，預計 2022 年度實現歸屬於上市公司股東的淨利潤約人民幣 200 億元，同比增加約 27.61%。預計 2022 年度實現歸屬於上市公司股東的扣除非經常性損益的淨利潤約人民幣 195 億元，同比增加約 32.82%。本期業績變動主要由於：2022 年度，公司礦產金 55.9 噸，同比增長 17.68%；礦產銅 85.9 萬噸(含卡莫阿銅業權益產量 13.2 萬噸)，同比增長 47.09%；礦產鋅(鉛) 44.2 萬噸，同比增長 1.84%；礦產銀 387.5 噸，同比增長 25.49%；其中，礦產金、礦產鋅銷售價格同比上升，礦產銅、礦產銀銷售價格同比下降。(萬得資訊)
8. 京東物流 (02618. HK) 發佈德邦股份 (603056. SH) 截至 2022 年 12 月 31 日止年度的業績預告，歸屬於德邦股東的淨利潤人民幣 6.43 億元至 6.71 億元，同比增加 335.07%至 354.40%。(萬得資訊)
9. 紅星美凱龍 (01528. HK) 發佈公告，2023 年 1 月 18 日及 1 月 19 日，阿裏巴巴(中國)網路技術有限公司(阿裏巴巴)作為紅星美凱龍控股集團有限公司 2019 年非公開發行可交換公司債券(第一期)的唯一持有人，以可交債換股的方式將其持有的部分本期債券合計轉換為公司 2.48 億股 A 股股份。本次可交債換股完成後，阿裏巴巴及其一致行動人合計持有公司股份的比例將從 4.30%增加至 9.9976%，不觸及要約收購。(萬得資訊)

## 海外市場

10. 西方國家對俄羅斯能源的新一輪制裁將於 2 月 5 日開始，屆時將對包括柴油在內的俄出口成品油實施新的價格上限。歐盟各成員國經協商後同意，將俄柴油出口價格限制在每桶 100 美元至 110 美元之間，這一方案也得到了七國集團——G7 的同意。去年 12 月，G7 一致同意，對俄羅斯海運出口原油設置每桶 60 美元的價格上限。(萬得資訊)
11. 據報導，消息人士透露，蘋果(AAPL. US)正在開發一款軟體，為其即將推出的混合現實頭顯的用戶提供簡便的方法，讓他們可以構建自己的增強現實應用程式，這是蘋果通過擴大這款設備的內容範圍，以推動大規模採用這款設備的努力的一部分。蘋果希望通過這些軟體工具，即使是不懂電腦代碼的人也能通過 Siri 語音助手利用頭顯建立一個 AR 應用，然後可以通過蘋果的應用商店供其他人下載。如果蘋果成功了，這將是 AR 應用程式開發的重大進步。(萬得資訊)



## 大行報告

12. 匯豐環球研究大中華區首席經濟學家劉晶表示，總體而言，經濟重啟將會成為 2023 年和 2024 年的關鍵主題，並推動這兩年中國的 GDP 增長分別達到 5%和 5.8%。在勞動力市場好轉、房地產市場企穩和超額儲蓄的支持下，隨著信心改善和被壓抑的需求得到釋放，消費將大幅增長。匯豐還指出，在不確定性的影響下，人們在疫情期間積累了超額儲蓄。“我們預計，疫情期間積累的超額儲蓄達到約 6.55 萬億元人民幣，約占名義 GDP 的 5.4%。這些儲蓄將支持之前被壓抑的需求在 2023 年得以釋放”。(格隆匯)
13. 中信建投證券觀點：迎接開門紅，重視有色金屬、電腦、非銀金融。疫後復蘇繼續推進，當下中國復蘇所面臨的外生約束與客觀環境都較去年 7 月更為有利，投資者對於疫後復蘇真實落地的期待理應也更為樂觀，因此本輪行情高度有理由超越去年 7 月初，今年春季召開的全國兩會又恰逢新一屆班子上任，基本面改善+政策催化預期窗口臨近，兩者共振有望將春季行情逐步推入高潮階段。重視 1 月領漲行業，相關行業有望在全年持續跑贏。今年 1 月至今市場表現前三的行業分別為有色金屬、電腦、非銀金融。(格隆匯)
14. 海通證券觀點：市場正處於牛市第一波上漲，春節後內資有望接力外資入市。①2022 年 11 月以來北上淨流入超兩千億，這類似 2018 年 10 月-2019 年 2 月，國內政策積極、基本面望好轉，人民幣升值、外資加速流入。②市場正處於牛市第一波上漲，借鑒歷史，時空均未完，春節後內資有望接力外資入市。③過去牛市第一波上漲期各類風格和行業漲幅接近，目前重視成長，如數字經濟相關的 TMT、券商、新能源，全年而言消費醫藥復蘇反轉。(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。

