

# 勝利早報

2023.01.31

## 勝利即日觀點

隔夜美股三大指數收跌，其中，金融股強，汽車、科技股弱。昨天 A 股滬深兩市收漲，港股則大幅下跌，其中，新能源、軍工股強，互聯網科技等板塊弱。本周美聯儲、歐央行、英國央行等將公佈議息決議，儘管市場普遍預期美聯儲此次加息 25 個基點，但是市場觀望情緒仍較為濃厚，預計議息結果公佈後美股走勢方向才再次明朗，主要是因為美國經濟數據仍較為強勁，美國經濟溫和增長與就業向好，美聯儲可能擔心通脹回落速度低於預期。另外，美國聯合日本、韓國對中國半導體設備等限制出口給中國，中美貿易關係再度緊張，同時，因歐美繼續供武器給烏克蘭，俄烏衝突可能升級，影響國際供應鏈與國際商品價格。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。因此有理由相信後續利好政策將更多推出落地。還有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，國產新冠藥物獲批上市，保障疫情所需的藥物供應。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，可以把握各地政府公佈投資數據產業的計畫，行業產業鏈吸引資金流入的機會；短期升幅較大互聯網科技、文化娛樂、金融服務等可等待回調企穩的信號。

## 短線機會



先聲藥業 (2096. HK)

從事藥品研發、生產和商業化的公司。

推薦理由：

公司掌握新冠口服藥核心技術，靶點與輝瑞新冠藥一樣，目前已獲批上市，價格合理，上市後有望推動銷售大幅增長；

公司在腦卒等創新藥領域具有全球研發優勢，成長性強；

先必新等創新藥銷售大增，22 年上半年營收與扣非盈利大幅增長，創新藥業務占比持續上升。

買入價：HKD 10.5 目標價：HKD 18.0

止損價：HKD 9.5

本公司所管理資金或撰寫此等概況人員於 2023 年 01 月 30 日持有 2096. HK。



## 市場熱點板塊及個股：

### A 股市場

- 1 月份，製造業採購經理指數、非製造業商務活動指數和綜合 PMI 產出指數分別為 50.1%、54.4% 和 52.9%，高於上月 3.1、12.8 和 10.3 個百分點，三大指數均升至擴張區間，我國經濟景氣水準明顯回升。（萬得資訊）
- 工信部、國資委印發 2022 年度重點產品、工藝“一條龍”應用示範方向和推進機構名單，其中包括：工業機器人 RV 減速機、高檔數控系統、5G+北斗高精度定位系統、半導體刻蝕氣等。（萬得資訊）
- 國家鐵路局等三部門發文，積極鼓勵開展新能源商品汽車鐵路運輸業務，不斷提升鐵路運輸服務標準化、規範化、便利化水準，保障新能源商品汽車鐵路運輸安全暢通，促進降低新能源商品汽車物流成本，助力國家新能源汽車產業發展。（萬得資訊）
- 國家統計局表示，2022 年文化企業實現營業收入 121805 億元，按可比口徑計算，比上年增長 0.9%。分業態看，文化新業態特徵較為明顯的 16 個行業小類實現營業收入 43860 億元，增長 5.3%。（萬得資訊）
- 2023 年上海市投資促進工作領導小組會議指出，要更加注重提升產業體系現代化水準，“提著籃子去選菜”，緊跟科技創新新動向，更有針對性地吸引符合上海產業發展方向的優質專案，形成新的核心競爭力。（萬得資訊）

### H 股市場

- 比亞迪股份(01211.HK)預計公司 2022 年年度營業收入突破人民幣 4,200 億元，實現歸屬於上市公司股東的淨利潤人民幣 160 億元-170 億元，同比增長 425.42%-458.26%。比亞迪 2022 年全年累計銷量 186.35 萬輛，同比增長 208.64%。其中，DM 混動車型全年累計銷量 94.62 萬輛，EV 純電車型累計銷量 91.11 萬輛。（萬得資訊）



7. 藥明康德 (02359.HK) 發佈公告，公司預計 2022 年度實現營業收入約 393.55 億元(人民幣，下同)，同比增長約 71.84%。公司預計 2022 年度實現歸屬於公司股東的淨利潤約 88.14 億元，同比增長約 72.91%。本期業績預增的主要原因：公司預計 2022 年度營業收入實現創紀錄的業績增長，同比增長約 71.84%。公司獨特的 CRDMO(合同研究、開發與生產)和 CTDMO(合同測試、研發與生產)業務模式持續驅動公司高速發展。(萬得資訊)
8. 中國國航 (00753.HK) 預計 2022 年度歸屬於上市公司股東的淨虧損約為 370 億元到 395 億元。2022 年，受新冠疫情持續影響，旅客出行需求處於低位。公司各主基地市場遭受疫情反復衝擊，尤其是在北京市場的運力投入及總周轉量降至疫情以來最低。同時，由於油價高企、匯率波動等多重不利因素，公司經營改善的難度進一步加大，主業相關投資企業亦受到嚴重影響。(萬得資訊)
9. 中國東方航空股份 (00670.HK) 發盈警，按中國會計準則，預計 2022 年度淨虧損介乎 360-390 億人民幣，相比上一年度淨虧損 122.14 億人民幣。2022 年，受新冠疫情持續影響，民航業陷入持續低谷期，旅客運輸量 2.5 億人次，為 2019 年的 38.1%。公司總部位於上海，經歷了疫情衝擊的嚴峻挑戰，同時，國際油價高企和人民幣兌美元匯率貶值等，也進一步加重成本壓力。(萬得資訊)
10. 中國南方航空股份 (01055.HK) 發盈警，預計 2022 年度淨虧損介乎 303-332 億人民幣，相比上一年度淨虧損 121 億人民幣。年內，內地民航業受疫情反復、油價高企、人民幣貶值等多重衝擊影響，行業形勢嚴峻複雜。公司全年運力投入及收入客公里分別下降約 28.1%及 33%。
11. 君實生物 (01877.HK) 發佈 2022 年年度業績預告，公司預計 2022 年年度實現歸屬於母公司所有者的淨利潤-23.96 億元左右，與上年同期相比虧損增加 16.75 億元左右，同比虧損增加 232.36%左右。預計 2022 年年度實現歸屬於母公司所有者扣除非經常性損益後的淨利潤-24.55 億元左右，與上年同期相比虧損增加 15.71 億元左右，同比虧損增加 177.7%左右。(萬得資訊)

## 海外市場

12. 根據一項週一發佈的法令，俄羅斯政府禁止向任何遵守西方國家推出的限價機制的買家銷售石油。企業必須密切關注出口合約，以確保措辭中未提及油價上限，並保證對手方在轉售給終端客戶時也不使用該限價機制。根據這項法令，俄羅斯聯邦海關部門有權在出現違規時禁止石油出口。
13. 菲律賓政府正在考慮對鎳礦石出口徵稅，以吸引外界對其國內的金屬鎳加工行業進行投資。當地時間週一（1月30日），菲律賓環境部（DENR）部長安東尼婭·尤洛-洛伊薩加（Antonia Yulo Loyzaga）告訴媒體，“在鎳供應鏈中，我們希望不只是擔任原礦石出口國，我們想要成為價值鏈的一部分。”根據美國地質調查局的數據，2020年，菲律賓的鎳產量達到33.4萬噸，僅次於印尼，在全球儲量上該國也排名靠前。(萬得資訊)



## 大行報告

14. 摩根大通發表報告，預期哩哩哩哩-W(09626.HK)去年第四季業績大致符合預期，收入料按年增長4%至60億元；線上遊戲收入則估計按年倒退10%至12億元，主要由於缺乏新遊戲推出，及《時空獵人》的按季收入下跌。該行對集團今年的前景保持正面，預期廣告需求的收入將由第二季開始開始恢復；遊戲方面，預期《賽馬娘》或於今年內獲得進口遊戲許可證。摩通維持哩哩哩哩股份增持評級及目標價310港元。(格隆匯)
15. 中金報告指，春節假期內地旅遊人次和收入恢復創疫後新高，免稅、優質目的地等局部亮點突出。總體而言，內地感染快速達峰後呈現較海外更快復蘇速度、勢頭良好，並看好社服消費後續進一步向疫前水準恢復。該行將九毛九(09922.HK)目標價由22.6港元上調至25.6港元，維持評級“跑贏行業”，海底撈(06862.HK)目標價亦由19港元上調至21港元，維持評級“跑贏行業”，呷哺呷哺(00520.HK)目標價由6.7港元升至8.3港元，並維持評級“中性”、以及中國中免(01880.HK)目標價由230港元升至318港元，評級維持“跑贏行業”。(格隆匯)
16. 大和發表報告指，對內房股看法轉為審慎樂觀，因預期內地將採取積極措施提振房屋銷售，此或可於短期內推動投資者情緒。該行預期，內地政府下一步或將出人意料地推出重振房地產市場的強力措施，但行業基本面改善仍可能需時，估計復蘇前路或崎嶇不平。大和上調龍湖集團(00960.HK)股份目標價，由30.2港元升至35.2港元，維持“買入”評級。至於行業防守性股份選擇越秀地產(00123.HK)及華潤置地(01109.HK)，評級均為“買入”，越秀地產目標價由11港元上調至13.18港元，華潤置地(01109.HK)目標價則維持43.2港元。(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。

