

勝利早報

2023.02.02

勝利即日觀點

隔夜美股三大指數收漲，納指漲幅較大，其中，半導體、互聯網科技強，中概股大幅走強。昨日 A 股滬深兩市與港股均收漲，其中，礦業、汽車、券商、軟體等強，地產、銀行股弱。昨晚美聯儲正式公佈議息決議如預期加息 25 個基點，鮑威爾超預期發布較為鴿派的言論，提振市場信心。放緩加息的背後除了通脹壓力減弱與勞動力成本下降外，還有美國經濟出現衰退的跡象，美國最新的製造業 PMI 低於 50，最新的消費者信心指數低於預期等。因此美國加息放緩代表歐美貨幣緊縮週期進入後期，為防止經濟衰退過大，扶持成長，將逐步增加經濟扶持，風險資產也將收益，預計議息結果公佈後美股震盪走高的概率較大。國內方面，國內正式向社會徵求實施全面註冊制的意見，預示國內資本市場即將正式實施註冊制，利於更多符合產業趨勢的新興產業上市融資，供給端增加將使市場分化更明顯。早前國家總理李克強與外管局、央行等部門開會，強調支持經濟；商務部也發佈強調 2023 年把恢復和擴大消費擺在優先位置。認為國家繼續對經濟與市場進行維穩，後續利好政策將更多推出落地。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最新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



阿里健康 (241. HK)
國內互聯網醫療服務企業。

推薦理由：

互聯網醫療政策逐步落地，行業整改完成回歸正常發展，行業有望進入規範化發展新階段；疫情後行業滲透率將加快提升，疫情放開後，公司借助阿里平臺，醫藥自營業務、藥品追溯、醫療服務與數字化業務的收入有望跟隨滲透率上升而增長；現時估值約 5 倍 PS，行業高速增長期，估值有望大幅上揚。

買入價：HKD 7.5，目標價：HKD 11
止損價：HKD 6.5

本公司所管理資金或撰寫此等概況人員於 2023 年 02 月 01 日持有 241. HK。



市場熱點板塊及個股：

A 股市場

1. 2月1日，證監會就全面實行股票發行註冊制涉及的《首次公開發行股票註冊管理辦法》等主要制度規則草案公開徵求意見。這標誌著經過4年試點後，股票發行註冊制將正式在全市場推開。證監會同時明確全面實行股票發行註冊制前後相關行政許可事項過渡期安排：全面實行註冊制主要規則發佈之日起，證監會終止主板在審企業首次公開發行股票、再融資、並購重組審核，並將相關在審企業審核順序和審核資料轉交易所。（萬得資訊）
2. 全面實行股票發行註冊制改革正式啟動，相關制度規則草案向社會徵求意見，要點包括：全面實行註冊制不僅涉及滬深交易所主板、新三板基礎層和創新層，也涉及已實行註冊制的科創板、創業板和北交所；主板新股上市前5個交易日不設漲跌幅限制；新股上市首日即可納入融資融券標的，優化轉融通機制，擴大融券券源範圍；證監會將轉變職能，加強對交易所審核工作統籌協調和監督，嚴厲打擊欺詐發行、財務造假等嚴重違法行為。（萬得資訊）
3. 證監會有關部門負責人就全面實行股票發行註冊制答記者問稱，這次改革從主板實際出發，對兩項制度未作調整。一是自新股上市第6個交易日起，日漲跌幅限制繼續保持10%不變。二是維持主板現行投資者適當性要求不變，對投資者資產、投資經驗等不作限制。實行註冊制並不意味著放鬆品質要求，不是誰想發就發。證監會將適應全面實行註冊制的要求，加快監管轉型，推進科技監管建設，切實提高監管能力。（萬得資訊）
4. 乘聯會認為，2023年新能源政策退市後，新能源車銷量增長會是嚴峻問題。數據顯示，1月16日-27日，新能源乘用車市場零售30.4萬輛，同比下降1%，環比下降43%。新能源車型前期漲價過多，訂單較少，再疊加特斯拉等頭部企業降價，造成消費者觀望情緒，環比下降較大。造車新勢力1月銷量陸續披露，環比下滑明顯，僅理想汽車、廣汽埃安銷量破萬，小鵬汽車再度腰斬。比亞迪1月新能源汽車銷量環比降至15.13萬輛，同比則增長62.44%。（萬得資訊）



H 股市場

5. 陸金所控股向港交所正式遞交上市申請。招股書顯示，公司已申請以介紹上市方式於港交所主板進行雙重主要上市，不會發行新股。招股書數據顯示，2022 年前三季度，陸金所控股營收 458 億元。摩根大通、摩根士丹利、瑞銀集團為此次上市聯席保薦人。（萬得資訊）
6. 中國電力發佈公告，於 2023 年 2 月 1 日，克州能源（公司一家全資擁有的間接附屬公司）與國核院（作為承包商）訂立了一份工程總承包合同，據此國核院將以代價人民幣 13.22 億元為阿圖什光伏專案提供勘察設計、採購、建造和安裝服務；以及技術支援服務。（萬得資訊）
7. 比亞迪董事會同意公司及控股子公司開展額度為 45 億美元或其他等值外幣的外匯衍生品交易業務。比亞迪公佈，1 月新能源汽車銷量 151341 輛，同比增長 62.44%。（萬得資訊）
8. 鄭煤機公佈，2023 年 2 月 1 日，董事會及監事會審議通過了《關於籌畫控股子公司分拆上市的議案》，同意籌畫控股子公司鄭州恒達智控科技股份有限公司（恒達智控）至境內證券交易所上市，並授權公司及恒達智控管理層啟動分拆恒達智控上市的前期籌備工作，包括但不限於可行性方案的論證、組織編制上市方案、簽署籌畫過程中涉及的相關協議等上市相關事宜，並在分拆上市方案制定後將相關上市方案及與上市有關的其他事項分別提交公司董事會、股東大會審議。（萬得資訊）

海外市場

9. 據媒體，在 Unpacked 2023 活動上，三星電子發佈新一代 Galaxy S23 系列手機。公司還表示，將與穀歌-A (GOOGL.US) 和高通 (QCOM.US) 合作，開發一個混合現實 (MR) 平臺。三星沒有提及是否有任何具體產品正在開發中，也沒有提供相關產品或服務時間表。三星移動部門總裁 TM Roh 表示，“這更像是一個聲明性的公告，說明我們將努力建立 MR 生態系統。”（萬得資訊）
10. 美聯儲進一步放緩加息。美聯儲貨幣政策委員會 (FOMC) 宣佈加息 25 個基點，將聯邦基金利率的目標區間上調到 4.50% 至 4.75%，符合市場預期。美聯儲在政策聲明中暗示要繼續加息，但在表述通脹問題時措辭有所調整，雖然仍認為通脹偏高，但承認有所緩和。在新聞發佈會上，美聯儲主席鮑威爾表示，FOMC 正在討論再加息幾次至限制性水準，之後就暫停，美聯儲並沒有探索暫停加息之後再重新開始加息的可能性。市場對鮑威爾講話進行鴿派解讀，美股全線轉漲，美元跌幅擴大至 1%，現貨黃金上破 1950 美元/盎司。（萬得資訊）



大行報告

11. 麥格理研究報告指，快手-W(01024.HK)受到廣告及直播電商變現所推動，重申對其增長前景的正面看法，料今年集團收入將重拾增長。由於成本改善和合理化的海外增長戰略，該行預計集團今年收入為1,060億元人民幣，按年增長14%，調整後淨收入為20億元人民幣，達到盈虧平衡。該行將集團2022年淨虧損預測縮減21%至61億元人民幣，並將2023年盈測上調37%至21億元人民幣，以反映更高的廣告和直播收入以及更低的成本，維持集團“跑贏大市”評級，目標價上調23%至90.6港元。(格隆匯)
12. 瑞銀研究報告指，龍源電力(00916.HK)發去年業績指引，遜於市場預期。集團發出業績警告，預期2022財年淨利潤為44億至52億元，較2021年的74億元按年下降30至40%。根據目前有限的資訊和假設減值15億元，該行估計2022財年的經常性專案將在59億至67億元之間，或中間點為63億元，比市場預期的69億元低5%。該行認為，渦輪機更換計畫從長遠來看應該有利於集團，因為更大的渦輪機將達高效率。該行重申龍源電力買入評級，目標價16港元。(格隆匯)
13. 匯豐發研究報告指，港銀去年12月貸款餘額按月跌0.8%，令去年全年貸款餘額按年跌3%至10.6萬億元；而港銀的淨利息收益率或於去年下半年急劇擴張，步入今年仍維持在這個較高水準。惟年初至今，HIBOR大幅下跌，或會觸發今年初的淨利息收益率出現首次連續按月下跌的情況。該行相信，港銀行業仍會受本地經濟信心復蘇、以及香港與內地通關而有所推動，而由於風險謂納改善令資本市場活動增加，預料今年費用收入存在上行風險。在港銀股之中，該行偏好中銀香港(02388.HK)，同時亦看好香港交易所(00388.HK)。(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。

