

勝利早報

2023.02.03

勝利即日觀點

隔夜美股三大指數漲跌不一，道指微跌，納指與標普 500 指數漲幅較大，其中，互聯網科技、半導體強，消費、能源弱，中概股走弱。昨日 A 股滬漲深跌，港股收跌，其中，醫療醫藥、半導體強，金融股轉弱。昨晚美股因 Meta 業績好轉且公司回購等利好消息，刺激互聯網科技行業股票大幅上漲，增強了市場對美國科技行業的業績反轉的預期，也反映了美聯儲放緩加息後，市場對成长性行業的信心增強。同時，英國央行與歐洲央行宣佈加息 50 個基點，市場預計歐洲利率觸及利率峰值，令歐洲股市全線上漲。合理預估美國加息放緩代表歐美貨幣緊縮週期進入後期，各國將逐步增加經濟扶持，環球股市企穩回升的概率較大。國內方面，國內即將全面落實註冊制，短期可能因股市供給端增加使市場承壓，市場分化更明顯，但中線看，實施註冊制利於更多符合產業趨勢的新興產業上市融資，投資者能夠投資更多符合產業趨勢的優秀企業。國家繼續強調恢復和擴大消費，刺激房地產、家電、汽車等消費。相信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。需要注意的是美國加大限制華為 4G 芯片出口等，增加市場對中美緊張關係的憂慮。策略上，可以把握各地政府公佈投資數字產業的計畫，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：

國內宣佈恢復內地與港澳的全面通關，預計國內各省市醫療機構將囤治療新冠藥物；公司的新冠口服藥已經獲批上市，且進入臨時醫保，臨床的醫療效果不差於同類靶點的輝瑞藥物，預計其銷售放量將推動銷售大幅增長；公司在腦卒等創新藥領域具有全球研發優勢，成长性強；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；目前資金流入生物藥與創新藥，公司估值有望抬升。

買入價：HKD 10.5，目標價：HKD 18

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 02 月 02 日持有 2096.HK。



市場熱點板塊及個股：

A 股市場

1. 國家發改委產業司組織召開新能源汽車產業發展形勢座談會，分析 2022 年我國新能源汽車及動力電池產業運行情況和 2023 年走勢，行業協會、研究機構等參會。（萬得資訊）
2. 《養老和家政服務標準化專項行動方案》發佈，提出到 2025 年養老和家政服務標準化工作總體目標及 10 項重點任務。據悉，養老和家政服務標準化專項行動是《國家標準化發展綱要》提出的 5 個專項行動之一。（萬得資訊）
3. 工信部表示，2022 年全國光伏壓延玻璃累計產量 1606.2 萬噸，同比增加 53.6%。價格方面，2 毫米、3.2 毫米光伏壓延玻璃平均價格為 20.8 元/平方米、27 元/平方米，同比分別下降 11.9%、6.1%。（萬得資訊）
4. 中汽協公佈數據顯示，2022 年汽車製造業利潤 5319.6 億元，同比增加 0.6%；利潤率 5.7%，下降 0.4 個百分點。（萬得資訊）
5. 乘聯會秘書長崔東樹表示，2022 年世界新能源汽車走勢較強，全年廣義新能源汽車銷量 1411 萬臺，其中混合動力達到 372 萬臺，占比 26%。2022 年世界新能源乘用車達到 1031 萬臺，同比增長 63%。（萬得資訊）



H 股市場

6. 長城汽車 (02333.HK) 公佈 2022 年年度業績快報，2022 年度，公司營業總收入為 1,373.51 億元 (人民幣，單位下同)，同比增長 0.69%；歸屬於公司股東的淨利潤為 82.79 億元，同比增長 23.09%；歸屬於公司股東的扣除非經常性損益的淨利潤為 45.36 億元，同比增長 7.14%；基本每股收益為 0.91 元。報告期內歸屬於公司股東的淨利潤同比增加主要系公司提升產品力，車型盈利能力增加，以及匯率收益增加所致。報告期內，長城汽車篤定全球化智能科技公司轉型，聚力電動化、智能化技術革新與全球化發展，深化用戶運營，完善體系力及生態建設。(萬得資訊)
7. 中國船舶租賃 (03877.HK) 發佈公告，預期截至 2022 年 12 月 31 日止年度，集團收益 (未經審核) 將較 2021 年增加約 30%，集團權益持有人應占年內溢利 (未經審核) 將較 2021 年增加 24%-26%，達到公司成立以來最好水準。(萬得資訊)
8. 信達生物 (01801.HK) 宣佈，於 2022 年第四季度，公司共取得總產品收入約人民幣 10 億元。第四季度由於全國較廣範圍的新冠疫情的傳播，公司於全國市場的產品銷售和推廣活動整體受到一定程度影響，但同時新產品的持續貢獻及希冉擇 (雷莫西尤單抗) 於第四季度正式進入市場抵消了部分影響。(萬得資訊)
9. 基石藥業-B (02616.HK) 預計 2022 年收入不少於 4.75 億元，同比增長約 100%，預計年度虧損不超過 8 億元，較 2021 年同期收窄 53%。主要由於已上市產品開始貢獻收入。(萬得資訊)

海外市場

10. 亞馬遜公佈 2022 第四季度業績，公司四季度淨銷售 1492 億美元，分析師預期 1458 億美元；四季度 AWS 淨銷售 213.8 億美元，分析師預期 217.6 億美元；四季度每股收益 0.030 美元，分析師預期 0.169 美元；四季度經營利潤 27 億美元，分析師預期 25.1 億美元。展望 2023 年一季度，亞馬遜預計，一季度營收將達到 1210 億美元至 1260 億美元之間，而分析師的平均預期為 1255 億美元。(萬得資訊)
11. Alphabet 四季度收入 760.5 億美元，分析師預期 765.1 億美元；四季度穀歌服務收入 678.4 億美元，分析師預期 689 億美元；四季度穀歌雲收入 73.2 億美元，分析師預期 73 億美元；四季度每股收益 1.05 美元，分析師預期 1.179 美元；四季度淨利潤 136.24 億美元。分析師預期 153.61 億美元。盤後一度漲 1%，隨後迅速轉跌近 4%。(萬得資訊)



大行報告

12. 麥格理評級報告，預計百度集團-SW (09888. HK) 今年廣告及雲服務收入增長將會有所回升，受惠於有效的成本控制措施，整體利潤率提高，而可見的上行驚喜將會是公司有機會在中國推出類似 ChatGPT 的人工智慧(AI)聊天機器人。該行表示，將公司今年及明年經調整每股盈測上調 13%及 4%，並預料今年經調整經營利潤率將提高 2.4 個百分點至 18.3%，同時將其目標價由 166 港元上調至 169 港元，維持其評級為跑贏大市。(格隆匯)
13. 摩根士丹利預計，中國海外發展 (00688. HK) 的管理層將對今年的有積極的預售增長指引，又認為集團可維持其作為主要市場整合者的地位，今年的合同銷售額增長超過 10%。此外，中國海外去年收購專案的毛利率比當前水準高出 2 至 3 個百分點，相信專案自明年起應該會有更多潛在的利潤率上行空間。該行將中國海外目標價下調近 4%，由 26.7 港元降至 25.7 港元，此基於對其今年每股資產淨值預測 36.77 元折讓 30%作估值，維持增持評級。(格隆匯)
14. 瑞銀研究報告指出，由於宏觀環境改善，維持看好微博-SW (09898. HK) 廣告增長復蘇，並相信其成本控制應可進一步推動第二季的盈利反彈。該行認為，微博去年第四季及今年首季收入增長或未能完全恢復，料按年各跌 27%及 16%，以及廣告需求通常滯後於消費恢復。不過，該行預期在春節期間強勁的消費復蘇勢頭，以及內地疫情基本見頂的情況下，對第二季的微博廣告業務增長反彈充滿信心，料按年增長 6%，下半年升 18%。該行對公司目標價由 164 港元上調至 257 港元，維持買入評級。(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。

