

勝利早報

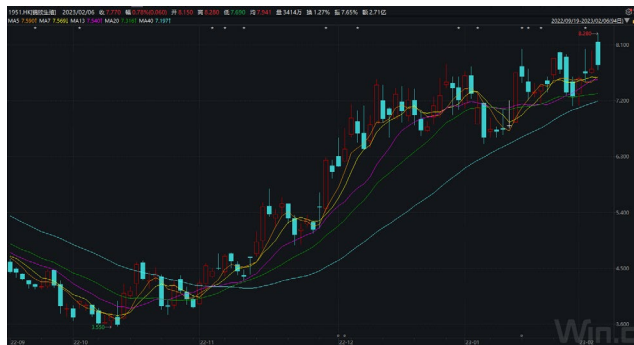
2023.02.06

勝利即日觀點

上週五美股三大指數全線下跌，其中，互聯網科技、半導體走勢分化，中概股繼續走弱；A 股滬深兩市與港股均收跌，其中，信創相關產業鏈繼續走強，金融、汽車股續弱。上週五美國公佈最新的非農數據大幅超市場預期，疊加 PMI 數據好轉，令市場對美聯儲加息預期產生分歧。不可忽視，目前美國龍頭科技企業業績下滑明顯，美股出現估值調整。但可以預期到，美國通脹壓力減弱回落，經濟有衰退壓力，發達國家央行放緩加息或停止加息逐步成為共識，市場表現看，市場對利率高點與縮表節奏的看法存在分歧，短期漲幅過大的板塊出現調整的可能，而中線看，美國已進入加息後週期，市場每次調整都是中線買入的機會。

國內方面，22 年 12 月全面放開疫情防控以來，政府出臺政策全力拯救經濟，同時，逐步改變收縮型政策，加大推出擴張型政策，全力挽回市場參與者的信心。1 月份經濟領先指標製造業 PMI 與非製造業 PMI 重回榮枯線之上，給出國內製造業與服務業景氣回升的信號，經濟基本面亦有望止跌回升。有理由相信國內政府繼續推行寬鬆貨幣政策與擴張性財政政策，國內經濟將進入復蘇期，企業業績將好轉，人民幣有望繼續升值，利好於港股、A 股等中國資產的表現。需要留意，美國繼續加大限制半導體芯片輸出，增加市場對中美關係升級的憂慮。策略上，把握新能源、新能源汽車等炒作業績預期的行情，數字產業鏈熱潮及受國策扶持帶來的行情，以及互聯網科技、文化娛樂、醫療醫藥等調整後回升機會。

短線機會



錦欣生殖 (1951.HK)

中美領先的輔助生殖服務供應商。

推薦理由：

醫保局回復稱部分地區逐步將輔助生殖納入醫保，國內輔助生殖行業的滲透率有望進一步提升；國家鼓勵生育政策不停，促進輔助生殖業務發展，公司受益於市場空間擴大；公司收購昆明、武漢、廣州、海南等地的醫院，業務範圍繼續擴大；目前公司業績恢復增長，估值較低。

買入價：HKD 7.5，目標價：HKD 9.5，

止損價：HKD 6.9

本公司所管理資金或撰寫此等概況人員於 2023 年 02 月 03 日未持有 1951.HK。



市場熱點板塊及個股：

A 股市場

1. 據券商中國，全面註冊制改革已經啟動，投行開始忙碌起來了。據悉，證監會發佈有關全面實行股票發行註冊制主要制度規則公開徵求意見稿後，投行內部都在通過不同形式加強學習，也有投行在公司內部徵求回饋意見。為搶抓全面註冊制的機遇，多家券商全面發力，在組織架構調整、人才引進等方面做好準備工作。（萬得資訊）
2. 據中國證券報，農曆兔年首個交易周，A股年初以來的上漲勢頭略有放緩，三大股指中滬指、創業板指周線微跌。不過在業內人士看來，市場依然處於全面修復途中，短期波折並不會改變市場中長期向上趨勢；市場流動性方面，公募基金有望成為推動內資增量入場的重要來源。從具體配置來看，後市成長方向仍然是業內人士看好的主線，數字經濟、半導體、信創等是較為青睞的細分品種。（萬得資訊）
3. 據證券時報，基金獨門重倉股揭秘，去年四季報基金前十大重倉股中，六百餘隻個股屬於單一基金公司獨家持有。從持股比例來看，西菱動力獲得華安基金旗下8檔基金重倉，持股比例超過12%居首。中歐基金旗下4檔基金重倉壘知集團，持股比例超10%，位居次席。此外，寶盈基金獨家重倉賽微電、長城基金獨家重倉華盛昌、南方基金獨家重倉駿創科技等個股，期末持股比例均超5%。（萬得資訊）
4. 據中國證券報，近日，多地迅速掀起新一輪重大專案開工建設潮。作為穩投資、穩增長重要工具，今年1月，新增專項債發行繼續前置，發行規模超過去年1月水準。專家認為，專項債資金將有力保障重點專案融資需求，進一步擴大有效投資。隨著各方面資金陸續到位，力促投資“開局即衝刺”，加快形成實物工作量，全年基建投資有望保持較快增長。（萬得資訊）



H 股市場

5. 中國中免 (01880.HK) 公佈 2022 年度業績快報，2022 年，公司實現營業總收入 544.63 億元，同比下降 19.52%；實現營業利潤 76.05 億元，同比下降 48.63%；實現歸屬於上市公司股東的淨利潤 50.25 億元，同比下降 47.95%；歸屬於上市公司股東的扣除非經常性損益的淨利潤 48.97 億元，同比下降 48.64%；基本每股收益 2.5249 元。(萬得資訊)
6. 碧桂園 (02007.HK) 公佈，1 月份，實現合同銷售金額 220.1 億人民幣，按年減少 39.5%；合同銷售建築面積約 306 萬平方米，減少 33.8%。(萬得資訊)
7. 中國奧園 (03883.HK) 公佈，今年 1 月 6 日訂立協議，向獨立協力廠商山東頤養健康集團出售珠海市香洲區前山街道翠微舊村改造項目-奧園華富置業合共 60% 股權，總現金代價 5.84 億人民幣 (約 6.78 億港元)。估計出售確認虧損 3.12 億人民幣。完成後，公司將保留奧園華富置業 40% 股權。(萬得資訊)
8. 中國宏橋 (01378.HK) 公佈，預期該集團 2022 年的淨利同比減少約 40% 左右。公告稱，儘管 2022 年度集團鋁產品銷售單價較 2021 年有所上升，銷售收入同比增長，但集團主要原材料採購價格上漲幅度大於集團鋁產品銷售單價的上漲幅度，從而使得年內集團噸鋁毛利下降，導致毛利較 2021 年同期大幅減少；年內集團計提大額匯兌損失，而 2021 年同期為匯兌收益，導致集團的期內溢利下降。(萬得資訊)

海外市場

9. 有市場消息稱，蘋果計畫從 2 月 5 日起推出活動，iPhone 14 Pro 系列全部版本將迎來 700 元降價優惠，起售價僅 7299 元。而在京東上，iPhone 14 Pro 系列領券立減 800 元，起售價 7199 元。有分析認為，此次 iPhone 降價或與其最新財報業績不佳有關。蘋果公司討論最快在 2024 年或者 iPhone 16 系列的 Pro Max 之上再增加一款“Ultra” 高端機型。(萬得資訊)
10. 馬斯克稱，特斯拉皮卡 Cybertruck 很難製造，因為它不同於任何其他汽車，但正如公開聲明的那樣，將於今年開始生產 Cybertruck。(萬得資訊)
11. 微軟通過集成時下最熱門的人工智慧工具 ChatGPT，為必應 (Bing) 搜索帶來“革命性”改進。根據國外科技媒體 Windows Central 報導，集成了 ChatGPT-4 的新版 Bing 曾短暫上線，部分幸運使用者提前訪問了新版 Bing。新版 Bing 會以聊天的方式展示搜索結果。(萬得資訊)



大行報告

12. 大摩發表報告指，長城汽車(02333.HK)上季業績令人失望，由於員工薪酬和經銷商回扣增加，長汽上季利潤下降，目前市場聚焦新能源汽車(NEV)轉型。予評級增持，目標價16港元。大摩指，在今年160萬輛銷售目標的基礎上，管理層進一步宣佈NEV滲透為40%以上和出口為15%以上的目標。同時強調銷售量是今年的首要任務，將確保產品在整個行業減價情況下具競爭力。管理層並進一步預告3月中旬的公告，承諾在競爭激烈的新能源汽車市場中，帶來使公司脫穎而出的技術。(格隆匯)
13. 中金發表報告，預計美團-W(03690.HK)上季收入按年增19%至587億元，勝於市場預期2%，而經調整淨利潤達7.88億元，勝於市場預期的6.08億元。中金表示，歸咎於內地優化防疫措施，令食品運輸業務以及店內需求強勁。該行表示，大致上維持對美團去年收入預測不變，並將其經調整淨利潤預測上調3.6%至35億元；同時，將今年收入預測上調5.9%至2,775億元、其經調整淨利潤預測則上調30%至148億元，並表示，明年收入預測為3,495億元人民幣以及經調整淨利潤預測則為315億元。(格隆匯)
14. 里昂發表報告指，內地經濟重開利好啤酒業，惟市場競爭亦增加，建議投資者應更加關注交易量，而不是產品平均售價。該行指，啤酒廠或增加在餐廳銷量，場外銷售減少最低的廠商會較受青睞。該行預料，華潤啤酒將會受惠其中，主要是公司價格較低的啤酒，將會對喜好飲料的客戶具吸引力，尤其客戶在餐廳時增加飲酒支出。里昂將華潤啤酒(00291.HK)目標價上調至72港元，重申買入其評級。(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。

