

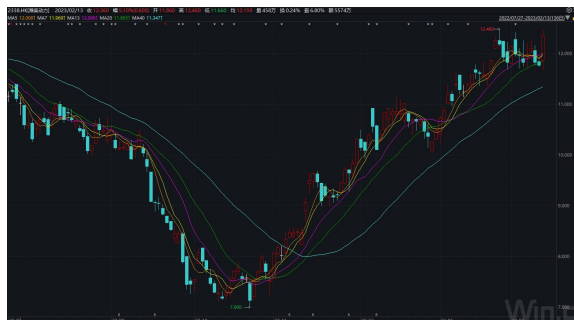
勝利早報

2023.02.13

勝利即日觀點

上周五美股三大指數漲跌不一，僅納指微跌，其中，新能源汽車、半導體、互聯網科技表現分化，中概股走弱。上周五A股滬深兩市與港股走弱，其中，酒旅行業強，新能源、半導體等分化。上周五美國公佈就業、消費者信心指數強，疊加美聯儲多位官員繼續發佈鷹派言論，以及俄羅斯減少石油產能，令市場擔心通脹高居不下，加劇市場對美聯儲激進加息憂慮。還有美國2年期與10年期國債收益率嚴重倒掛，使市場憂慮經濟衰退，降低入市意願。目前市場對通脹持續性、美聯儲的利率高點與縮表節奏的看法存在分歧，短期漲幅過大的市場出現調整的可能，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，上周國內公佈1月份國內金融數據好壞不一，社融同比減少，新增貸款大幅增加但居民信貸增幅較少，也印證通脹與消費數據低迷。目前國內內需仍需要政策刺激，疊加出口下滑，市場對經濟回升的步伐開始謹慎。預計現階段市場仍需要重磅政策支持才能使市場信心與經濟回升，國內後面加大刺激內需，重點關注通脹數據與消費數據能夠真正回升。市場炒作方向，可以參考國內發佈的《品質強國建設綱要》，支持AI、智慧製造、創新藥等多個產業。綜合來看，週邊短期震盪調整，港股與A股短期走勢跟隨震盪，行業分化較為明顯。策略上，把握數字產業受政策扶持帶來的行情，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



濰柴動力 (2338.HK)

中國綜合實力最強的汽車及裝備製造產業集團之一

推薦理由：

重卡行業底部已現，公司業績有望恢復：受疫情散發、需求收縮、高基數等影響，22Q1-Q3 重卡行業銷量大幅下滑 57.5%，2023 年業績有望持續反轉；燃料電池商用進入高成長期，公司已佈局電池電堆、電機、電控、雙極板、空壓機等重要關鍵核心技術；PE 估值低，護城河深，優勢明顯。

買入價：HKD 12 目標價：HKD 18，

止損價：HKD 11

本公司所管理資金或撰寫此等概況人員於 2023 年 02 月 10 日未持有 2338.HK。



市場熱點板塊及個股：

A 股市場

1. 國家發改委主任何立峰表示，將加快發展方式綠色轉型，深入推進環境污染防治，全面加強資源節約，積極穩妥推進碳達峰碳中和，協同推進降碳、減汙、擴綠、增長，推進生態優先、節約集約、綠色低碳發展。（萬得資訊）
2. 去年地方財政收入普遍下滑，山西、陝西、內蒙古、新疆卻逆勢大增，收入增速高達兩位數。分析指出，四省屬於能源資源型省份，去年煤炭等能源價格上漲、產量增長，相關企業收入增加，上繳稅費大增，帶動財政收入快速增長。（萬得資訊）
3. 中信證券表示，1月信貸投放創歷史新高，體現政策成效逐步落地和信貸需求同步改善，金融先行驅動宏觀經濟修復；春節提前背景下，預計2-3月信貸仍將樂觀，今年一季度新增信貸規模中樞9萬億元，占全年額度40%以上。（萬得資訊）
4. 據第一財經，隨著疫情防控措施優化調整，中國經濟呈現築底回升態勢。近日發佈的多項經濟數據迎來“開門紅”，中國製造業採購經理指數（PMI）連續3個月收縮後重返擴張區間，核心CPI回升，工程機械數據亮眼，社融信貸超預期，反映出消費、基建、製造業投資等都在加快復蘇。（萬得資訊）
5. 中國證券報，近期，央企重大專項建設加快推進。業內人士認為，隨著一個個重大專案“跑”出更多實物工作量，疊加政策對央企擴大有效投資的支持力度加碼，預計今年新老基建投資增速仍將維持相對高位。（萬得資訊）



H 股市場

6. 舜宇光學科技 (02382. HK) 發佈公告，集團預期截至 2022 年 12 月 31 日止年度取得公司股東應占溢利約人民幣 22.45 億元至人民幣 24.94 億元，較截至 2021 年 12 月 31 日止年度的約人民幣 49.88 億元減少約 50%至 55%。(萬得資訊)
7. 丘鈇科技 (01478. HK) 披露 2023 年 1 月主營產品銷售數據，當月攝像頭模組銷售合計 2069.3 萬件，環比減少 38.7%，同比減少 56.6%；其中，手機攝像頭模組銷售 2048.3 萬件，同比減少 56.8%。此外，當月指紋識別模組銷售合計 556 萬件，環比減少 44.1%，同比減少 47.5%。(萬得資訊)
8. 東方海外國際 (00316. HK) 公佈，於 2022 年第四季度，總收入較去年同期減少 34.8%，報 31.82 億美元。總載貨量及運載力分別減少 5.6%及 2.6%。整體運載率較 2021 年同期下降 2.7%，每個標準箱的整體平均收入較去年第 4 季減少 30.9%。(萬得資訊)
9. 中國生物制藥 (01177. HK) 發佈公告，集團自主研發的 1 類新藥注射用“TQB2103 (Claudin18.2 ADC)”已向中國國家藥品監督管理局藥品審評中心 (CDE) 提交臨床試驗申請並獲得受理。注射用 TQB2103 是集團自主研發的一種靶向 Claudin18.2 的抗體偶聯藥物 (ADC)，適應症為晚期惡性腫瘤。(萬得資訊)
10. 吉利汽車 (00175. HK) 發佈公告，於 2023 年 2 月 12 日，極氪與五名投資者訂立購股協議，據此，該等投資者同意向極氪認購及購買，而極氪同意向該等投資者發行及配發合共約 1.39 億股 A 系列優先股，總代價為 7.5 億美元。(萬得資訊)

海外市場

11. 知名中國私募景林資管向美國 SEC 提交了截至去年末的美股持倉報告，根據公司披露，四季度末景林整體持倉規模小幅上升至 16.29 億美元，總共持有 31 個美股標的。其中，拼多多 (PDD. US) 連續第二個季度成為景林加倉最猛的股票，也在這個季度躍升成為中國私募的第一大重倉股。京東 (JD. US)、360 數科 (QFIN. US)、BOSS 直聘 (BZ. US)、“東南亞美團” Grab Holdings (GRAB. US)、美國外賣平臺 DoorDash (DASH. US)、新東方 (EDU. US)、晶科能源 (JKS. US) 和金沙集團 (LVS. US) 也獲得加倉。穀歌-C (GOOG. US)、蘋果 (AAPL. US) 和哩哩哩哩則遭到該知名私募 100%減持。(萬得資訊)
12. 據美國科技媒體 The Verge，微軟 (MSFT. US) 正準備展示其新的類 Chatgpt 人工智慧將如何改變 Office 辦公應用程式。在本周早些時候宣佈並演示了其新的必應搜索引擎中的 Prometheus (普羅米修斯) 模型之後，微軟正準備展示如何將其擴展到 Word、PowerPoint 和 Outlook 等核心生產力軟體。微軟暫時計畫在 3 月份發佈一份聲明，突顯出這家軟體巨頭希望通過對 OpenAI 的投資，迅速重塑搜索和生產力應用。(萬得資訊)



大行報告

13. 中金研究報告稱，2月24日盤後，恒生指數公司將公佈恒生系列指數半年度審議結果，中金預計，快手-W(01024.HK)、京東健康(06618.HK)、理想汽車-W(02015.HK)等排在恒生指數順位前列，有可能成為納入的潛在候選者。(格隆匯)
14. 里昂發佈研究報告稱，予永利澳門(01128.HK)“買入”評級，在最新指引下公司提高資本支出假設，目標價降至11.9港元。永利澳門在去年第四季出現虧損後，今年在博彩收入、酒店入住率和零售銷售強勁復蘇。考慮到春節假期內公司的日均經調整EBITDA取得約400萬美元，該行預計其今年首季EBITDA可轉盈。(格隆匯)
15. 小摩發佈研究報告稱，建議重新審視中國中車(01766.HK)，目標價由5.5港元升至5.7港元。同時重申看好時代電氣(03898.HK)，目標價由65港元升至67港元，均維持“增持”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。

