

勝利早報

2023.02.16

勝利即日觀點

隔夜美股三大指數全線收漲，其中，新能源、新能汽車強勢。昨天 A 股滬漲深跌，港股繼續收跌，其中，通訊、IT 服務、軟件開發強勢，醫療、地產等弱。昨晚美國公佈零售銷售數據大幅好於預期，減弱了市場對美國經濟衰退的憂慮。同時，美聯儲鮑威爾預測相信 CPI 一定會下降，主要是占比 40% 的房租通脹將會在下半年下降。這預測可以大大降低市場對通脹與美聯儲激進加息的憂慮。從市場對通脹數據的反應也看出，最新 CPI 數據的增速雖高於預期，但是仍較上期放緩，通脹增速回落趨勢並沒有改變，市場表現相對強勢。目前市場走勢的核心仍是在於市場對通脹持續性與美聯儲貨幣政策的預期分歧。因此該數據並沒有偏離市場預期，美股調整的幅度也不會過大。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，昨天國內官媒《求是》發表了習主席的文章《當前經濟工作的幾個重大問題》，強調內需與投資、市場信心、改革等。文章的內容為 2023 年政府工作定調：全力拯救經濟與市場信心。另外，從最新國內數據看出，目前國內內需仍比較低迷，出口下滑。預計國內繼續推出重磅刺激內需政策。從最近官媒輿論引導來看，多管齊下引導居民從超額儲蓄向消費轉化。需要關注的是最新新增信貸大規模流向企（事）業部門，未來將逐步對市場產生正效應。綜合來看，隨著外圍市場企穩回升，國內市場對政策面正回饋，預計港股與 A 股震盪回升概率較大。策略上，把握數字產業受政策扶持帶來的行情，以及消費、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



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；國家醫療保障局明確定點零售藥店納入門診統籌的配套政策，繼續分流醫院處方藥份額，利於持有藥店牌照企業；疫情放開後，公司借助阿里平臺技術，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；

現時約 5 倍 PS，行業高速增長期，有望升至 10 倍 PS，股價上漲的機會較大。

買入價：HKD 6，目標價：HKD 10

止損價：HKD 5.5

本公司所管理資金或撰寫此等概況人員於 2023 年 02 月 15 日持有 241.HK。



市場熱點板塊及個股：

A 股市場

1. 證監會回應“境外持牌機構非法跨境展業規範整改”情況指出，規範整改核心要求是，禁止未在境內持牌的境外機構違規招攬境內投資者，並不得為其開立新帳戶；同時仍允許存量境內投資者繼續通過原境外機構開展交易，但存量投資者向境外帳戶轉入增量資金時應當嚴格遵守我國外匯管理的有關規定。（萬得資訊）
2. 央行召開 2023 年金融市場工作會議指出，要拓展民營企業債券融資支持工具支持範圍。動態監測分析房地產市場邊際變化，因城施策實施好差別化住房信貸政策，落實好金融支持房地產市場平穩健康發展的 16 條政策措施，積極做好保交樓金融服務，加大住房租賃金融支持，推動房地產業向新發展模式平穩過渡。要強化債券承銷、做市、投資者合格性等市場機制建設。推進大型平臺企業金融業務全面完成整改，加強常態化監管。推動出臺公司債券管理條例、修訂票據法。（萬得資訊）
3. 央行昨日開展 4990 億元中期借貸便利（MLF）操作，中標利率持平於 2.75%，本月有 3000 億元 MLF 到期。這是央行連續三個月超額續做 MLF，業內專家認為，這體現了央行呵護流動性的決心，當前下調政策利率的必要性不高，但 5 年期以上 LPR 仍有下調空間。央行同日還開展 2030 億元 7 天期逆回購操作，中標利率為 2.00%，當日有 6410 億元逆回購到期。（萬得資訊）
4. 就美日荷限制向中國出口相關晶片製造設備，中國半導體行業協會發佈聲明表示反對。聲明指出，此舉如果成為現實，在對中國半導體產業造成巨大傷害的同時，也將對全球產業鏈及經濟造成難以估量的傷害，對全球最終消費者的利益造成長期傷害。（萬得資訊）
5. 中國新聞出版研究院調研報告顯示，2021 年中國版權產業的行業增加值為 8.48 萬億元，同比增長 12.92%，占 GDP 的比重為 7.41%。（萬得資訊）



H 股市場

6. 中國恒大 (03333. HK) 聯交所公告：總體而言，自 2021 年 9 月至 12 月期間，因質押擔保期限屆滿，觸發質權實現條件，被銀行強制執行的恒大物業附屬公司存單質押的總計價值為人民幣 134 億元。公司正與恒大物業商討償還該質押所涉及款項的方案，方案主要透過本集團轉讓資產予恒大物業抵銷相關款項。應公司的要求，公司的股份由 2022 年 3 月 21 日上午九時正起於聯交所停止買賣。公司股份將繼續暫停買賣，直至另行通知。(萬得資訊)
7. 百融雲-W (06608. HK) 公佈，公司預計 2022 年淨利潤達 2.21-2.28 億元，同比扭虧為盈；非國際會計準則下淨利潤 2.86-2.93 億元，同比增長 103%至 108%。該增長主要可歸因於多種因素，其中包括：作為核心業務的智能分析與運營服務收入較去年同期增長約 39%至 41%，達約人民幣 10.22 億元至人民幣 10.38 億元；該業務線持續發揮規模化經營優勢，增收又增利。其中，智能運營服務收入較去年同期增長約 140%。(萬得資訊)
8. 中國南方航空股份 (01055. HK) 公佈，1 月客運運力投入同比上升 25.41%，其中國內、地區和國際分別同比上升 22.08%、284.01%和 114.26%；旅客周轉量同比上升 44.62%，其中國內、地區和國際分別同比上升 40.01%、585.78%和 198.71%；客座率為 72.67%，同比上升 9.65 個百分點，其中國內、地區和國際分別同比上升 9.32、27.20 和 20.47 個百分點。貨運運力投入同比上升 6.74%；貨運周轉量同比下降 10.22%；載運率為 46.20%，同比下降 8.73 個百分點。(萬得資訊)

海外市場

9. 美東時間 2 月 15 日週三，芒格在 Daily Journal 的年度股東大會上表示，“很容易”解釋為什麼相比特斯拉他更看好比亞迪。芒格說，特斯拉在中國降價，而比亞迪漲價。“比亞迪在中國遙遙領先於特斯拉，這簡直是可笑的”。芒格同時提到 ChatGPT 引發的熱門話題 AI，他認為，AI “非常重要”，但其中有很多“瘋狂的炒作”和“無稽之談”。芒格還提到伯克希爾去年押注的晶片股臺積電，稱臺積電是“世上最強大的半導體公司”。(萬得資訊)
10. 據報導，蘋果公司獲得了一項新專利，進一步提高了人們的預期，即蘋果將推出一款可折疊屏設備。根據專利描述，這項技術允許用戶觸摸設備的多個部分，而不僅僅是螢幕，以實現一些功能。市場研究公司 CCS Insight 預計，蘋果將在 2024 年率先推出折疊屏 iPad。因為目前推出可折疊 iPhone 並沒有太大的意義，蘋果會避開這一趨勢，率先用 iPad 試水。(萬得資訊)



大行報告

11. 麥格理報告指，華虹半導體(01347.HK)去年第四季收入按季按平，反映內地智能卡(IC)設計商的增長強勁，且市占提高，特別是工業、汽車和電力板塊。至於季度經營利潤率亦按季由25%增至29%，高於市場預期。該行表示，集團今年的產能料增加14%，但由於提升需時，估計收入增長會稍為放緩。將華虹半導體股份目標價由44.46港元上調7%至47.61港元，評級維持“跑贏大市”，並調升其今明兩年盈利預測分別14%及24%。(格隆匯)
12. 中金研究報告稱，維持百度集團-SW(09888.HK)“跑贏行業”評級，目標價167.1港元，對應有16.3%的上漲空間。媒體、金融企業、科技型企業等幾十家企業紛紛宣佈全面體驗並接入“文心一言”的能力，成為其首批生態合作夥伴，期望利用文心大模型跨模態、跨語言的深度語義理解與生成能力，在搜索問答、雲計算、內容創作生成、智能辦公等眾多領域進行突破。(格隆匯)
13. 高盛發報告指，香港銀行同業拆息在今年首兩個月和第一季季節性較低。其次，香港於去年最後兩個月的流動性流入可能持續到今年，這亦對HIBOR有抑制作用，另外，HIBOR水準亦是關鍵，因為當HIBOR/LIBOR水準處於相對較高的水準時，第一季與LIBOR的利差特別大，但隨著時間推移下料會有收窄。該行預計，香港銀行同業拆息將在港元銀行間結餘縮減的推動下走高，將有助於香港銀行股估值。予中銀香港(02388.HK)和匯豐控股(00005.HK)均“買入”評級，目標價分別為33.9港元及70港元。(格隆匯)
14. 國泰君安發佈覆蓋小米集團-W(01810.HK)的研究報告表示，受全球智能手機仍處低迷狀態等影響，預計公司Q4營收及調整後淨利環比為下降，但純主業穩健向上彰顯經營韌性，靜待手機去庫存繼續推進、造車業務順利推進，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。

