

勝利早報

2023.02.20

勝利即日觀點

上週五美股三大指數漲跌不一，僅道指上漲，其中，醫療、消費等強，石油、科技等弱，中概股弱；A股滬深兩市與港股均收跌，其中，醫藥醫藥、美妝消費強，半導體、軟件股回落。上週五美股仍然在反映美國通脹、就業、消費等強勁數據所引致市場對美聯儲激進加息的憂慮。目前個別美聯儲官員發表言論目標的加息幅度與利率高點遠超預期的鷹派言論，反映了美聯儲內部存在分歧，以及市場對美聯儲貨幣政策的分歧，這將使短期美股走勢偏謹慎。但目前強勢的經濟數據資料反映了美國經濟軟著陸的可能，降低衰退的憂慮，而對於通脹前景，美聯儲主席鮑威爾預測相信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，這預測更符合通脹的趨勢。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。國內政策上看，國家引導社會信貸利率下行，刺激擴大內需，引導資金投資醫療、雲計算、新能源等新基建，同時，對外政策上，中國與伊朗的合作聲明看，中國一帶一路政策將帶來更多合作的訂單，在海外發揮中國產業優勢。但目前國內內需仍比較低迷與出口下滑，這些政策導向有利於化解經濟困境，支持經濟恢復。還有，國內正式宣佈A股全面註冊制，這是國內資本市場歷史性的改革落地，預計更多新行業的優秀企業能夠上市，給投資者帶來更多投資機會，同時，政策上繼續引導居民從超額儲蓄向消費轉化，繼續引導金融機構與居民配置權益資產。需要謹慎的是最近中美關係再度升級，對半導體、軍工等行業不利。綜合來看，短期週邊市場再度趨於謹慎，而國內政策面上繼續友好，預計港股與A股短期可能強於週邊市場表現。策略上，關注消費、互聯網科技、文化娛樂、醫療醫藥等調整後回升機會，同時，關注一些低估值受益於一帶一路政策的行業，如：工程機械等。

短線機會



潍柴動力 (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术；PE估值低，護城河深，優勢明顯。

買入價：HKD 12.5 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17日未持有2338.HK。



市場熱點板塊及個股：

A 股市場

1. 自 2019 年海南省首次執行藥品耗材集中帶量採購政策以來，截至 2022 年 12 月，海南省已落地執行共 14 批藥品耗材集中帶量採購，最高降幅達 98%，節約採購資金超 25 億元。（萬得資訊）
2. 乘聯會秘書長崔東樹表示，1 月末廠家和經銷商乘用車庫存降至 333 萬台，測算庫存可支撐春節後零售 64 天，庫存狀態相對合理。（萬得資訊）
3. 2023 年 2 月 17 日，中國證監會發佈全面實行股票發行註冊制相關制度規則，自公佈之日起施行。證券交易所、全國股轉公司、中國結算、中證金融、證券業協會配套制度規則同步發佈實施。開源證券認為，長期看，全面註冊制及配套政策不僅帶來資本市場擴容，同時帶來證券行業的集中度提升，頭部券商持續受益。當下，券商和保險板塊估值和機構持倉仍在低位，經濟復蘇有望從負債端驅動非銀盈利彈性，看好一季報景氣度高且具備復蘇長邏輯的標的。（萬得資訊）
4. 新華每日電訊文章指出，長期以來，社會各界對電子遊戲的娛樂屬性討論得比較多，甚至不乏一些批評聲音，很容易忽視遊戲背後的科技元素。隨著遊戲科技不斷發展，相關科技的運用早已突破遊戲行業本身，在 AI、VR 等諸多領域也已產生作用。作為複合型的文化內容產品，遊戲既有天然的文化屬性，也有著深厚的科技屬性。基於這兩類屬性，遊戲行業還在不斷豐富其經濟屬性，成為支援數位技術與實體經濟融合發展的驅動器，並形成“超級數字場景”。事實上，遊戲科技近年來正在晶片、終端、工業、建築等實體產業領域實現價值外溢，釋放更多效能。相關部門和從業者或許可以進一步正視遊戲的科技價值，搶佔下一代互聯網佈局，不斷提升我國在國際競爭中的影響力。（萬得資訊）



H 股市場

5. 協鑫科技 (03800.HK) 公佈，公司預計截至 2022 年 12 月 31 日止年度將錄得公司擁有人應占淨利潤不低於人民幣 155 億元，與截至 2021 年 12 月 31 日止年度錄得公司擁有人應占淨利潤約為人民幣 51 億元相比按年增長不低於 204%。公司擁有人應占淨利潤的顯著增長主要受益於全球光伏行業持續維持高景氣度，多晶硅產品供不應求，量價齊升，顆粒矽盈利優勢凸顯。(萬得資訊)
6. 同程旅行 (00780.HK) 公佈，於 2023 年 2 月 19 日，投資者藝龍網資訊技術(北京)有限公司(公司間接全資附屬公司)、目標公司北京同程旅業投資集團有限公司及賣方訂立意向書，據此，建議賣方應出售且投資者應收購目標公司的 100% 股權，總代價不超過人民幣 7 億元的指示性代價。(萬得資訊)
7. 金沙中國有限公司 (01928.HK) 在港交所發佈公告，2022 年的淨收益總額為 125.1 億港元，同比減少 44.2%；年度的虧損為 123.3 億港元，2021 年虧損則為 81.7 億港元，同比增 50.92%；年度的經調整物業 EBITDA 虧損為 25.2 億港元，2021 年經調整物業 EBITDA 則為 26.6 億港元。(萬得資訊)
8. 中國太保 (02601.HK) 公告，於 2023 年 1 月 1 日至 2023 年 1 月 31 日期間，中國太平洋保險(集團)股份有限公司(公司)子公司中國太平洋人壽保險股份有限公司累計原保險業務收入為人民幣 526.85 億元，同比下降 5.7%；公司子公司中國太平洋財產保險股份有限公司累計原保險業務收入為人民幣 233.11 億元，同比增長 10.9%。子公司原保險業務收入合共 759.96 億人民幣。(萬得資訊)
9. 華潤電力 (00836.HK) 發佈公告，2023 年 1 月附屬電廠售電量達到 1466.67 萬兆瓦時，同比下降了 12.9%，其中，附屬風電場售電量達到 368.28 萬兆瓦時，同比增加了 56.4%；附屬光伏電站售電量達到 11.98 萬兆瓦時，同比增加了 22.8%。(萬得資訊)

海外市場

10. 摩根士丹利分析師 Brian Nowak 在一份報告中重申了對亞馬遜 (AMZN.US) 的看漲前景。儘管他對其國際零售業務持謹慎態度，但仍給予該股 150 美元的目標價，維持“增持”評級。他還強調，亞馬遜仍然是高盛的首選股。(萬得資訊)
11. 美國國際貿易委員會 (ITC) 去年 12 月裁定，蘋果公司旗下帶有心電圖 (ECG) 功能的 Apple Watch 侵犯醫療設備製造商 Alive Cor Inc 專利。該禁令最快將於本周生效，這意味著蘋果 Apple Watch Series8 智慧手錶將無法在美國市場發售。(萬得資訊)



大行報告

12. 大和發佈研究報告稱，維持呷哺呷哺(00520.HK)“買入”評級，目標價由7.5港元上調46.7%至11港元。公司呷哺呷哺品牌在農曆新年期間的復蘇趨勢特別強，與去年比同店銷售增長24%，翻台率為2.5倍。湊湊品牌農曆新年期間同店銷售持平，翻台率改善至2.4倍。該行現估計集團去年淨虧損更大，但上調2023-24年每股盈利預測19%至62%，以反映對今年更樂觀的銷售復蘇、利潤假設及受惠稅收抵免。(格隆匯)
13. 星展發佈研究報告稱，維持中國移動(00941.HK)“買入”評級，目標價74港元。該行對集團作最新盈利預測，2022-24財年盈利將分別增長10.3%/6%/5%。報告中稱，公司承諾將派息比率，從2022財年的65%提高到2023財年的至少70%。該行相信2023財年穩健的盈利增長(約6%)將支持股息進一步上漲。派息上調將成為觸發股價重估的積極催化劑，並指其股息收益率具有吸引力(約9%)。(格隆匯)
14. 大摩發研報，調升中國石油股份(00857.HK)的目標價至5.5港元，以反映更快的燃氣投資預期，以及公司的利潤池將于未來5年轉移至上游產業，評級“增持”。報告指，為了保證能源安全和燃氣供應的自給自足，預期中國能源行業的盈利池將轉移至上游產業，認為未來將有更多上游投資和發展鑽井技術，重申中石油是中國能源板塊中的首選，而天然氣價值增長將推動該股獲重估。該股現報4.14港元，總市值7577億港元。(格隆匯)
15. 國信證券發佈研究報告稱，維持騰訊控股(00700.HK)“買入”評級，三大主業復蘇疊加降本增效，預計其今年利潤側會有明顯復蘇。另考慮到遊戲業務收入復蘇良好，小幅上調2023-24年盈測，目標價525-588港元。韓國遊戲公司Nexon發佈財報顯示，22Q4來自中國客戶的收入同比增55%，剔除匯率變動影響後同比增37%；預計23Q1也會同比增32%-43%，剔除匯率影響後同比增25%-35%。(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。

