

勝利早報

2023.02.21

勝利即日觀點

隔夜美股休市。昨天 A 股滬深兩市與港股均大幅上漲，其中，金融、地產股強。外圍市場繼續受美國通脹、就業、消費等強勁數據影響，市場對美聯儲激進加息持續憂慮，美股期貨繼續走弱。目前個別美聯儲官員發佈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。但強健的經濟數據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，美聯儲鮑威爾預測相信 CPI 一定會下降，原因是占比 40% 的房租通脹將會在下半年有所緩解，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鏈優勢。目前國內內需仍比較低迷，疊加出口下滑，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。綜合來看，短期外圍市場趨於謹慎，而國內政策面上繼續友好，預計港股與 A 股短期可能強於外圍市場表現。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



中廣核新能源 (1811. HK)
央企中國廣核集團旗下負責新能源運營的企業

推薦理由：
國家繼續推進新能源基建，國家農發行與國開行增加資本金投資，商業銀行增加信貸；
公司借助央企背景，新能源運營項目增加，預期中廣核集團向公司注入新能源運營資產；
動態 PE10 倍，派息率 3% 以上；

風險：項目增加不及預期
買入價：HKD 2.9 目標價：HKD 4.0，
止損價：HKD 2.5

本公司所管理資金或撰寫此等概況人員於 2023 年 02 月 20 日未持有 1811. HK。



市場熱點板塊及個股：

A 股市場

1. 證監會啟動不動產私募投資基金試點工作，基金投資範圍包括特定居住用房（包括存量商品住宅、保障性住房、市場化租賃住房）、商業經營用房、基礎設施項目等。證監會將指導基金業協會在私募股權投資基金框架下，新設“不動產私募投資基金”類別，並採取差異化的監管政策。試點基金產品的投資者首輪實繳出資不低於 1000 萬元，且以機構投資者為主；自然人投資者合計出資金額不得超過基金實繳金額的 20%，基金投資方式也將有一定限制。基金首輪實繳募集資金規模不得低於 3000 萬元，在符合一定要求前提下可以擴募。鼓勵境外投資者以 QFLP 方式投資不動產私募投資基金。
2. 中證報頭版刊文指出，大盤藍籌股普漲帶動 A 股市場全面反彈，上證指數逼近 3300 點，整體成交量有所放大。分析人士認為，當前我國經濟向好、企業盈利向上的趨勢沒有改變，A 股主要指數估值處於偏低位置，上漲行情有望延續。（萬得資訊）
3. 業界傳出，台積電因考慮車用半導體供需不再嚴重吃緊，加上多數車用晶片客戶可轉至日本、美國等地新廠生產，歐洲新廠將延期 2 年至最快 2025 年才會開工。（萬得資訊）
4. 美團正式進軍香港，已在多個管道投放送遞員招聘廣告。消息人士透露，相信美團會於數月內正式推出外賣服務。（萬得資訊）
5. 多位行業人士表示，騰訊 XR 這一部門僅留存少量員工，未來將推進引入 Meta 旗下的 Oculus Quest 2（VR 設備）。（萬得資訊）



H 股市場

- 香港證監會就有關監管虛擬資產交易平臺的建議展開諮詢，計畫允許個人投資者交易大型加密貨幣。新聞稿指出，香港證券及期貨事務監察委員會（證監會）就適用於虛擬資產交易平臺營運者的建議規定展開諮詢。根據將於 2023 年 6 月 1 日生效的新發牌制度，所有在香港經營業務或向香港投資者積極進行推廣的中央虛擬資產交易平臺，將需獲證監會發牌。（萬得資訊）
- 華潤醫療 (01515.HK) 預計 2022 年母公司擁有人應占利潤同比下降約 65%。主要由於此前收購的淮陰醫院經營虧損及減值合計約 2.2 億元，以及約 1.6 億元的匯兌損失。（萬得資訊）
- 九毛九 (09922.HK) 公佈，預期該集團於 2022 年實現收入約人民幣 40.06 億元，同比下跌約 4.2%；公司權益股東應占溢利不低於人民幣 4700 萬元，同比下跌約 86.2%。（萬得資訊）
- 中國移動 (00941.HK) 發佈 2023 年 1 月份的運營資料，移動業務方面，客戶總數累計到達 97,550.9 萬戶，本月淨增客戶 50.3 萬戶，5G 套餐客戶數累計達 62,247.4 萬戶。有線寬頻業務方面，客戶總數累計到達 27,469.7 萬戶，本月淨增數 252.9 萬戶。（萬得資訊）
- 中國聯通 (00762.HK) 發佈公告，2023 年 1 月份，“大聯接”用戶累計到達約 8.73 億戶，5G 套餐用戶累計到達約 2.16 億戶，物聯網終端連接累計到達約 3.95 億戶。5G 行業虛擬專網服務客戶數為 4012 個。當月智慧客服客戶問題解決率達 98.3%，當月智慧客服智慧服務占比 81%。授權專利本年累計達 88 件。（萬得資訊）
- 中國電信 (00728.HK) 披露 2023 年 1 月份的運營資料，當月移動使用者數為 3.9231 億戶，當月淨增用戶 113 萬戶。其中，5G 套餐用戶達 2.7299 億戶，當月淨增用戶 503 萬戶。（萬得資訊）

海外市場

- SpaceX 正在測試名為“全球漫遊”的互聯網服務，允許“在世界上的任何地方接入網路”。使用者使用該服務除花費 599 美元購買基本的星鏈套件之外，每月還需支付 200 美元費用。（萬得資訊）
- 三星可能會加快對包括晶片封裝在內的前沿技術的投資。三星董事長李在鎔近日在參觀工廠時說明了晶片製造業務的中長期戰略，包括下一代半導體封裝技術及其研發。（萬得資訊）
- 消息稱 LG 新能源正在開發磷酸鐵鋰軟包電池，或將向特斯拉供應這一電池。該電池密度與成本均高於寧德時代供給特斯拉 Model 3 的電池。（萬得資訊）



大行報告

15. 里昂發表報告指，去年 12 月新冠感染抑制了騰訊控股 (00700. HK) 上季收入，並料集團去年第四季總收入按年持平至 1434 億元人民幣，其中遊戲總收入按年跌 4.5%，主要是大部分遊戲玩家於 12 月份受感染。集團支付交易亦受到線下活動中斷、以及雲交付被推遲，惟線上廣告復蘇應會延續，並受在視頻帳戶上的新廣告庫存推動。里昂表示，將騰訊去年及今年經調整後純利預測分別按年跌 3% 及 0%，並將其騰訊目標價由 450 港元上調至 500 港元，維持“買入”評級。(格隆匯)
16. 中信證券研究報告稱，維持百度集團-SW (09888. HK) “買入”評級，建議投資者關注 3 月產品的發佈以及更多應用落地會為其帶來的估值彈性以及後續會對百度雲業績的拉動，目標價 153 港元。全球科技巨頭對 ChatGPT 以及 AI 的投入將加速 AI 的產業化進度，一線科技公司的示範效應將進一步提升市場對人工智慧領域的關注。該行看好公司在 AI 產業化過程中的增長潛力，盈利預測不變。(格隆匯)
17. 希慎興業 (00014. HK) 公佈 2022 年淨虧損 12 億港元，投資物業的公平值虧損 32 億港元，基本溢利同比下跌 11% 至 21 億港元，符合高盛與彭博的預測。高盛維持希慎 (0014. HK) “買入”評級，12 月目標價仍為 32 元，但微調 2023-24 財政年基本溢利預測正負 1%。高盛指，希慎宣派末期息每股 1.17 港元，全年股息 1.44 港元。管理層重申，2019-2022 年集團仍然穩定且循序漸進的派息政策。高盛預計 2023 年會維持派息 1.44 港元。高盛估計，香港商場組合較多的希慎，今年將收惠於香港與內地重新通關。高盛指，希慎現價較其資產淨值折讓約 45%，而股息收益率達 5.5%，較九倉置業更加吸引力，故維持“買入”評級。(格隆匯)
18. 今年兩會將於 3 月 4 日、5 日召開。中金公司認為兩會期間可以重點關注擴大內需、產業鏈安全熱點議題，關注相關政策邊際變化可能帶來的產業提振預期。配置上，隨著疫情影響持續減弱，該行建議短期繼續關注經濟修復主線，如泛消費板塊；部分有望受益產業政策支援的細分成長領域也值得關注，成長風格和中小市值在新產業趨勢和積極政策的環境下，可能仍有較好表現；中期仍然根據景氣程度以及產業政策支持方向來把握產業升級與消費升級主線。(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。

