

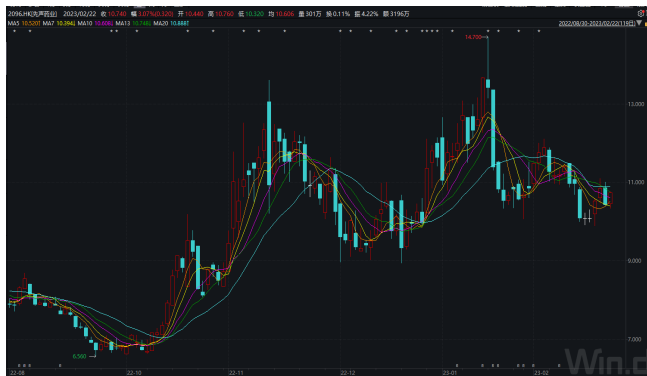
# 勝利早報

2023.02.22

## 勝利即日觀點

隔夜美股三大指數大幅下跌，均跌破主要均線形成短期下跌趨勢，其中，科技、新能源等成長行業領跌。昨天 A 股滬深兩市收漲，而港股明顯收跌，其中，汽車、地產等強，互聯網科技等弱。昨晚美國公佈 2 月份綜合 PMI 數據創 8 個月以來最高，疊加之前美國公佈的 CPI、PPI、就業人數、消費等數據高過預期，原來是擔心美國經濟衰退而倒逼美聯儲放緩加息的邏輯再減弱，同時，歐央行繼續發佈 50 個基點的激進加息言論，加劇市場對美聯儲激進加息的憂慮。市場對美聯儲加息的幅度與利率高點的分歧加劇，這將使短期美股走勢偏謹慎。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。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，最近國內宣佈商業地產領域不動產私募基金正式落地，也是一個利於穩地產的重磅利好政策。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：新基建等。

## 短線機會



### 先聲藥業 (2096.HK)

從事藥品研發、生產和商業化的公司。

#### 推薦理由：

國內本土首次檢出 XBB.1.5，各地衛生部門要求儲備治療藥物；

公司的新冠口服藥已經獲批上市，且進入臨時醫保，臨床的醫療效果不差於同類靶點的輝瑞藥物，預計其銷售放量將推動銷售大幅增長；

公司在腦卒等創新藥領域具有全球研發優勢，成長性強；先必新等創新藥銷售大增，22 年上半年營收與扣非盈利大幅增長，創新藥業務占比持續上升；目前資金流入生物藥與創新藥，公司估值有望抬升。

買入價：HKD 10.5，目標價：HKD 18

止損價：HKD 9.5

本公司所管理資金或撰寫此等概況人員於 2023 年 02 月 21 日持有 2096.HK。



## 市場熱點板塊及個股：

### A 股市場

1. 中共中央政治局召開會議，決定 2 月 26 日至 28 日召開二十屆二中全會。會議討論了《黨和國家機構改革方案》稿和國務院《政府工作報告》稿，討論了向十四屆全國人大一次會議推薦的國家機構領導人員建議人選。會議指出，要堅持穩字當頭、穩中求進，實施積極的財政政策和穩健的貨幣政策，加強各類政策協調配合，形成共促高品質發展合力。要著力擴大國內需求，加快建設現代化產業體系，切實落實“兩個毫不動搖”，更大力度吸引和利用外資，有效防範化解重大經濟金融風險，穩定糧食生產和推進鄉村振興，推動發展方式綠色轉型，保障基本民生和發展社會事業，努力完成今年經濟社會發展目標任務。(萬得資訊)
2. 據乘聯會，2 月狹義乘用車零售銷量預計 135 萬輛，同比增長 7.2%，環比增長 4.3%；其中新能源零售銷量預計 40 萬輛，同比增長 46.6%，環比增長 20.3%，滲透率 29.6%。(萬得資訊)
3. 乘聯會發佈報告顯示，今年 1 月，新能源汽車動力電池裝機量 13.6GWh，同比下降 6.5%。新能源汽車動力電池裝機量較上月下降 26.6GWh。其中，乘用車磷酸鐵鋰電芯配套量占比大幅提升，同比增加 23.8%。(萬得資訊)
4. 復旦團隊發佈國內首個類 ChatGPT 模型 MOSS 後，由於暫態訪問壓力過大，MOSS 伺服器崩潰。MOSS 官網發佈公告稱，MOSS 還是一個非常不成熟的模型，距離 ChatGPT 還有很長的路要走。(萬得資訊)
5. 攜程資料顯示，截至目前，在平臺上預訂 2 月-3 月國內自由行產品的訂單量同比增長 446%，跟團遊預訂量同比增長 188%。(萬得資訊)



## H 股市場

6. 五菱汽車 (00305. HK) 發佈公告，預期該集團 2022 年將錄得淨利潤約人民幣 8500 萬元，與 2021 年度錄得的淨虧損人民幣 4586 萬元相比，將有所改善；及公司該年度將錄得公司擁有人應占利潤約人民幣 4200 萬元，與 2021 年度錄得公司擁有人應占虧損人民幣 2414.8 萬元相比，亦將有所改善。公司解釋，主要乃由於集團經營情況，特別在 2022 年下半年得到改善，期內，集團毛利率呈現溫和改善，同時集團各方面之開支，包括銷售及分銷、一般及行政，以及研發均錄得減少。(萬得資訊)
7. 金蝶國際 (00268. HK) 發佈盈利預警，集團預計截至 2022 年 12 月 31 日止十二個月，將錄得總收入將介乎於約人民幣 48.00 億元至約人民幣 50.09 億元之間，較 2021 年同期增長約 15% 至 20% (上年同期：約人民幣 41.74 億元)；歸屬於公司權益持有人應占虧損將錄得介乎於約人民幣 3.63 億元至約人民幣 4.23 億元之間，(上年同期：約人民幣 3.02 億元)。(萬得資訊)
8. 金斯瑞生物科技 (01548. HK) 發佈公告，傳奇生物科技股份有限公司 (為公司非全資附屬公司，其股份以美國存托股份形式於美國納斯達克全球精選市場上市) 已宣佈收到納斯達克股票市場有限責任公司上市資格部門於 2023 年 2 月 17 日向發出的通知，指出傳奇生物已重新符合納斯達克上市規則第 5250(c)(2) 條。(萬得資訊)
9. 中創新航 (03931. HK) 在港交所公告，公司於 2023 年 2 月 20 日收到福州中院做出的《民事判決書》：應於判決生效日起停止銷售侵害寧德時代專利權的產品；應於判決生效之日起十五日內賠償寧德時代的經濟損失 35,800,000 元，支付發明專利臨時保護期費用 798,000 元；應於本判決生效之日起十五日內向寧德時代賠付合理支出 202,693.12 元；駁回寧德時代的其他訴訟請求。法院判決尚不會對公司當前及未來生產經營產生不利影響。(萬得資訊)

## 海外市場

10. 亞馬遜 (AMZN. US) 旗下雲部門拓展與人工智慧 (AI) 初創公司 Hugging Face Inc. 的合作夥伴關係，後者正開發針對 ChatGPT 的競品。亞馬遜雲計算部門負責資料庫、分析和機器學習的副總裁 Swami Sivasubramanian 表示，Hugging Face 將在 AWS 上構建該語言模型的下一個版本，名為 BLOOM。(萬得資訊)
11. 微軟 (MSFT. US) 週二表示，將把 Xbox PC 遊戲引入英偉達的雲遊戲服務，此前英偉達曾對微軟的一項重大遊戲交易表示反對。在公佈這項決定之前，微軟總裁 Brad Smith 週二會見了歐盟官員，試圖說服他們同意微軟 690 億美元收購動視暴雪的計畫將有利於競爭。微軟向英偉達伸出了橄欖枝，以阻止收購動視暴雪的交易受阻，從而擴大其占總營收 9% 的遊戲部門。(萬得資訊)





## 大行報告

12. 高盛發報告指，上季滙豐控股(00005. HK) 基礎稅前利潤為 68 億美元，分別較該行預測高出 17%及公司預測的高出 7%，這勝於預期的表現大致上受惠於淨利息收入及整體收入等均表現較預期好，惟部分被更高撥備所抵銷。該行指，匯控今年指引維持於逾 360 億美元不變，由於遣散費令成本增長前景略高，加上管理層預料 2023 財年的信貸成本約為 40 個基點，但仍目標達到 12%以上的有形股本回報率(ROTE)。該行維持其目標價 70 港元及評級“買入”。該行續指，在資本回報管理方面，集團提前於今年 5 月公佈第一季業績時，考慮視乎適當的資金水準進行回購，並在完成加拿大銀行業務出售後，有望公佈派發約 0.21 美元的特別息。整體而言，該行認為匯控上季業績鞏固，預計其股價反應溫和至略微積極，又指資本狀況佳、以及資本回報更快，抵銷信貸成本的審慎指引。(格隆匯)
13. 摩根士丹利發表報告指，預期中國石油化工股份(00386. HK) 去年第四季核心盈利表現乏力，因為油價下跌和下游需求疲軟，大多數細分市場的盈利可能按季下降，但相信表現仍勝於行業平均水準，這是受惠於液化天然氣(LNG)進口損失收窄和上游貢獻。該行預計，集團的息稅前利潤(EBIT)從每桶 21 美元降至 12 美元，料去年 LNG 進口損失約為 35 億元，較 2021 年的 60 億元收窄 42%。該行將其目標價由 3.84 港元上調至 3.91 港元，評級為與大市同步。(格隆匯)
14. 中金公司表示，電信運營商的研發支出占收比穩步提升，資本支出向數位化業務傾斜，為相關供應商帶來發展機遇；以 BSS、OSS 為代表的電信業務系統支援軟體方面，核心業務系統 IT 服務商有望獲益於長期合作，實現資料變現；個人及家庭電信業務方面，豐富應用打開業務增長空間。看好電信運營商雲計算業務的收入快速增長和市場影響力提升，與之相關的雲服務管理、IDC 管維等 IT 服務需求有望增長。(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。

