

勝利早報

2023.02.23

勝利即日觀點

隔夜美股三大指數漲跌不一，仍處於短期下跌趨勢，其中，新能源汽車強，多數科技股弱。昨日 A 股滬深兩市與港股收跌，其中，信創、家電、衛星產業鏈等強，半導體、金融等弱。昨晚美聯儲公佈最新的會議紀要顯示多數人支援 3 月份加息 25 個基點，但加息終端利率定價接近 5.30%。這反映了美國強勁經濟數據可能讓通脹回落的速度低於預期，加劇美聯儲加息的幅度與利率高點的分歧，這將使短期美股走勢偏謹慎。國內政策上看，儘管外需降溫與外部政治環境存在不確定性，但是國內仍繼續全力刺激內需與新基建，其中強調國產化替代。政策面上，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，打破歐美的限制。合理相信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



TCL 電子 (1070.HK)
主要經營智慧硬體與互聯網設備。

推薦理由：

公司受益于控股股東在面板產能與光伏矽片優勢，公司的智慧電視維持較大的市場份額；
智慧屏銷售業績遠高於去年國內市場行業的同比增長 21.3%，海外銷售也回歸正增長，凸顯“TCL x 雷鳥”的雙品牌戰略成功；
2022 年開始公司光伏業務月度裝機訂單量和收入呈現指數型增長態勢，以及 AR/VR 產品加速拓展；
公司在手訂單充沛，全年業績確定性強，估值低。

買入價：HKD 3.4，目標價：HKD6

止損價：HKD 3.0

本公司所管理資金或撰寫此等概況人員於 2023 年 02 月 22 日持有 1070.HK。



市場熱點板塊及個股：

A 股市場

1. 中共中央政治局就加強基礎研究進行第三次集體學習。國家領導人強調，加強基礎研究，是實現高水準科技自立自強的迫切要求，是建設世界科技強國的必由之路。要把加強基礎研究納入科技工作重要日程，加強統籌協調，加大政策支持，推動基礎研究實現高品質發展。（萬得資訊）
2. 貝萊德智庫上調中國股票評級至“超配”，其表示短期內看到中國復蘇帶來的機會。這是自去年5月以來，貝萊德智庫對中國股票評級的首次上調。美銀證券近期與中東投資者會面，部分中東投資者計畫通過配置指數ETF和低風險的一籃子國企股投資中國內地市場，個別投資者也鍾情于投資個股。美銀指出，中東投資者對大型中資金融股、中資互聯網股以及中國離岸債券均感興趣。（萬得資訊）
3. 中證報頭版刊文稱，近期，多地發佈2023年重大專案建設清單，一批重點能源專案榜上有名。作為新型電力系統構建的重要方面，新能源項目受到地方青睞。專家表示，在多重有利因素支持下，2023年能源投資有望保持合理增長，繼續發揮擴大有效投資的積極作用。同時，能源投資更加注重統籌量的增長與質的提升，新能源建設快馬加鞭，新型電力系統有望加快構建。（萬得資訊）



H 股市場

4. 百度集團-SW(09888.HK)公佈2022年第四季度業績，總收入為人民幣330.77億元(單位下同)，同比基本持平，環比增長1.65%；歸屬百度的淨利潤為49.53億元，同比增長189%；每股美國存托股稀釋收益13.59元。百度核心總收入為256.54億元，歸屬百度核心的淨利潤為47.73億元，同比增長80%，百度核心的經調整EBITDA為71.46億元。(萬得資訊)
5. 玖龍紙業(02689.HK)發佈截至2022年12月31日止6個月未經審核中期業績，該集團期間內取得收入311.98億元(人民幣，下同)，同比減少9.5%；股東應占虧損13.89億元，上年同期股東應占溢利27.75億元，同比轉盈為虧；每股基本虧損0.3元。公告稱，收入減少乃由於平均售價下跌約11.4%及銷量增加約2.4%的抵銷影響所致。(萬得資訊)
6. 中國電力(02380.HK)非全資附屬公司穎上綠動與山東院訂立工程總包合同，山東院將以代價人民幣2.08億元為穎上風電專案提供勘察設計、採購、建造和安裝服務；以及技術支援服務。據悉，穎上風電項目位於的中國安徽省阜陽市穎上縣，該地區風力資源豐富，並且具備開發大型可再生能源基地的條件。(萬得資訊)
7. 中國中鐵(00390.HK)發佈公告，近期，該公司中標16項重大工程，中標價合計約人民幣428.91億元，約占公司中國會計準則下2021年營業收入的4.01%。(萬得資訊)

海外市場

8. 英偉達(NVDA.US)四季度收入60.5億美元，分析師預期60.2億美元；四季度資料中心收入36.2億美元，分析師預期38.6億美元；四季度遊戲收入18.3億美元，分析師預期16.0億美元；四季度每股收益0.88美元，分析師預期0.81美元；預計一季度收入65.0億美元正負2%，分析師預期63.5億美元。(萬得資訊)
9. 微軟(MSFT.US)週三宣佈為iPhone和Android發佈新的必應和Edge預覽版應用程式，其中包括語音搜索和訪問其AI聊天機器人等新功能。在必應移動應用程式中，使用者可以點擊必應圖示開始聊天會話，可以通過文本或語音提出各種問題。使用者還將能夠通過Edge移動應用程式的主頁訪問必應的更新功能。此外，微軟還在週三宣佈為Skype提供引入人工智慧版本的必應，在全球範圍發佈預覽。用戶可以將微軟的人工智慧添加到群聊中，並向它提問。聊天機器人將為整個小組提供答案。(萬得資訊)



大行報告

10. 美銀證券發表報告指，恒生銀行(0011.HK)去年純利按年下跌28.7%至95億港元，較該行預期低，主要由於減值損失較預期為高。至於恒生撥備前盈利則按年上升1.3%，高於該行原預期3%。該行表示，恒生去年每股派息按年下跌20%至4.1港元，但派息比率則按年提升9個百分點至83%，屬於正面驚喜。美銀證券下調恒生目標價，由140.3港元降至134港元，維持“中性”評級，並下調其今明兩年盈利預測7%至10%，中期股本回報率預測亦由10.5%調低至10.2%。(格隆匯)
11. 美銀發表研究報告指，過去半個月見到內地個別地區樓市出現愈來愈多復蘇跡象，認為投資者對當局推出大規模寬鬆政策已降低預期，未來市場銷售復蘇將會對該板塊有良好支撐。基於去年上半年的低基數，美銀相信市場上較優質的開發商未來數月合約銷售表現約回升至少10%，而之前銷售表現相對疲軟的優質內房發展商將跑贏。在物業管理公司中，該行首選為華潤萬象生活(01209.HK)及保利物業(06049.HK)，預計有國企背景支持的物管股2022財年盈利增長將超過20%，民營企業盈利表現將持平或按年下跌，將去年行業平均每股盈利預測下調10%，並下調了物管股的目標價。(格隆匯)
12. 中信建投春季策略會上，中信證券策略首席陳果表示，當前的春季行情可以看作是牛市初期，權益資產性價比依然占優。從市場節奏來看，預計2023年全年A股整體將呈現逐浪上行趨勢，未來一個季度大概率將發生一定波動。牛回頭提供佈局機會，後續經濟+政策組合仍將推動市場上行，全年市場高點將出現在下半年，重點關注行業包括醫藥、電子、電腦、非銀金融、有色金屬等。(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。

