

# 勝利早報

2023. 03. 02

## 勝利即日觀點

隔夜美股三大指數漲跌不一，其中，科技股維持弱勢。A股滬深兩市與港股大幅收漲，其中，數字產業產業鏈強勁。昨夜美國最新製造業、消費、就業等數據強勁，市場擔憂美國通脹高居不下而導致美聯儲激進加息，加息預期升溫引發國債拋售，美國 10 年期國債收益率再次突破 4%，打擊了環球市場風險資產的投資情緒。這些因素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。國內方面，2 月份中國製造業採購經理指數 PMI、非製造業商務活動指數和綜合 PMI 產出指數分別為 52.6%、56.3%和 56.4%，三大指數均連續兩個月位於擴張區間。這反映國內政策推動經濟恢復的效果得到驗證，利於市場信息恢復。同時，最近國內針對行業製定發展規劃高頻發布，讓市場看到國內在極力推動產業發展，在內需消費與新基建等方向上尤為明顯。近期，證監會多次強調，擴大資本市場高水準制度型開放，引導長期資金投資權益類資產。上海與深圳兩大交易所公布全面實施註冊製，使更多企業能夠上市融資，增加直接融資需求。另外，證監會還強調要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，增強市場對增量資金流入的信心。綜合來看，短期外圍市場情緒反復，而國內政策面上繼續友好，但兩會即將召開，市場觀望濃厚，預計短期市場以震蕩整固為主，結構性行情明顯。策略上，繼續關注軍工、新能源、信創、雲計算等新基建趨勢性機會，以及關注消費、互聯網科技、文化娛樂、醫療醫藥等內需消費超跌機會。

## 短線機會



### 美團點評 (3690. HK)

中國領先的生活服務電子商務平臺

#### 推薦理由：

國家發布數字中國規劃，支持數字產業新基建，利好於下遊互聯網平臺；國家對民企扶持力度加大，針對平臺經濟企業的整改基本完成；抖音聯合餓了麼全國進入外賣市場，難以撼動公司的地位；2022 年下半年開始公司盈利持續恢復；短期受外部因素影響股價短期回落，但負面沖擊持續遞減。

買入價：HKD 140， 目標價：HKD 220，  
止損價：HKD 130

本公司所管理資金或撰寫此等概況人員於 2023 年 03 月 01 日持有 3690. HK。



## 市場熱點板塊及個股：

### A 股市場

1. 中國經濟出現久違的景氣度全面提升！中國 2 月官方製造業 PMI 為 52.6，較上月回升 2.5 個百分點，明顯好於市場預期的 50.5。官方非製造業 PMI 和綜合 PMI 分別為 56.3 和 56.4，也較前值明顯回升。另外，2 月財新中國製造業 PMI 為 51.6，高於上月 2.4 個百分點，結束此前連續六個月的收縮。分析認為，中國經濟在經歷較長時間的平緩恢復期後開始進入快速回升軌道，製造業運行出現拐點。（萬得資訊）
2. 2 月新能源車市暖意濃！造車新勢力方面，理想、蔚來、哪吒位居交付榜前三，分別交付 1.66 萬輛、1.22 萬輛和 1.01 萬輛；賽力斯銷量 6577 輛，小鵬交付 6010 輛，極氪交付 5455 輛，零跑交付 3198 輛。傳統車企方面，比亞迪仍「一騎絕塵」，新能源汽車月銷 19.37 萬輛，同比大增 119%；廣汽埃安銷量 3 萬輛，同比增 253%。（萬得資訊）
3. 據證券時報，在「春季躁動」行情預期下，各路資金紛紛湧入 A 股。作為體現投資者信心的重要風向標，融資資金不甘示弱，今年以來保持增長態勢。據統計，截至 2 月底，兩市融資余額升至 1.49 萬億，創近六個月來新高。僅 2 月份，融資淨買入額達到 430 億元，為近八個月來單月淨買入新高水平。（萬得資訊）
4. 馬斯克在特斯拉投資者日上提出了在火星上生產火箭燃料的最終計劃，方法是分解大氣層的組成部分，將其轉化為甲烷，為星際飛船的猛禽發動機提供動力。他表示，「最終，即使是火箭也可以電氣化。」馬斯克介紹「宏圖計劃」，稱儲能 240 TWH，可再生電力 30 TWH，製造投資 10 萬億美元，能源要求不到燃料經濟的一半。馬斯克表示，可以在 2050 年前實現 100%可持續發展。（萬得資訊）



## H 股市場

- 比亞迪股份(01211.HK)公布, 2023年2月汽車產量為約20.32萬輛, 同比增長122.27%; 銷量約19.37萬輛, 同比增長112.63%。其中, 新能源汽車產量約20.32萬輛, 同比增長127.93%; 銷量約19.37萬輛, 同比增長119.36%。公司2023年2月海外銷售新能源乘用車合計15002輛。公司2023年2月新能源汽車動力電池及儲能電池裝機總量約為8.952GWh, 2023年累計裝機總量約為17.100GWh。(萬得資訊)
- 蔚來-SW(09866.HK)發布公告, 於2022年第四季度, 汽車銷售額為147.590億元(人民幣, 下同), 同比增長60.2%、環比增長23.7%。收入總額為160.635億元, 同比增長62.2%、環比增長23.5%。毛利為6.218億元, 同比下降63.4%、環比下降64.2%。歸屬於蔚來普通股股東的淨虧損為58.471億元, 同比增長168.3%、環比增長41.2%。此外, 蔚來預計2023年第一季度, 汽車交付量3.1-3.3萬輛, 同比增長約20.3%-28.1%。總收入109.26-115.43億元之間, 同比增長約10.2%至16.5%。(萬得資訊)
- 萬科企業(02202.HK)發布公告, 於2023年3月2日(聯交所的交易時間開始前), 該公司與配售代理就配售3億股新H股訂立配售協議, 配售價為每股H股13.05港元, 配售價較3月1日收市價每股H股13.90港元折讓約6.12%, 配售股份占公司經配發及發行配售股份擴大後的全部已發行H股及全部已發行股本約13.60%及2.51%。假設配售股份全數配售, 配售所得款項總額預計約為39.15億港元, 配售所得款項淨額總額預計約為39.03億港元。(萬得資訊)
- 微創機器人-B(02252.HK)公布, 於截至2022年12月31日止年度, 儘管存在新冠肺炎疫情反復等不利影響, 該集團旗下旗艦產品的營銷及商業化工作仍得以實現卓越進展, 該公司於2022年的收入預期同比增長超過850%。(萬得資訊)

## 海外市場

- 美國2月ISM製造業PMI升至47.7, 為最近六個月以來首次出現改善, 脫離2020年5月份以來的低位47.4, 但低於預期的48。美國2月Markit製造業PMI終值為47.3, 預期47.8, 前值47.8。(萬得資訊)
- 歐元區2月製造業PMI終值48.5, 預期48.5, 初值48.5。德國2月製造業PMI終值46.3, 預期46.5, 初值46.5。法國2月製造業PMI終值47.4, 預期47.9, 初值47.9。英國2月製造業PMI終值為49.3, 預期49.2, 初值49.2, 1月終值47。(萬得資訊)





## 大行報告

11. 大摩發表評級報告指，即使\$泡泡瑪特(09992.HK)\$線下復蘇強勁，但註意到市場對其線上渠道持續下滑感擔憂，惟該行表示對此不太擔心，近期線下需求應會受消費增加帶動。另該行認為當線下銷量上升趨頭持續一段時間後，其線上銷量或回暖。對公司而言，2023年將專注在其盲盒及新業務發展等方面；當其主題樂園今年中旬開幕、視頻遊戲於今年底公開測試，該行相信，市場將會更加關注其具貨幣化潛力的熱門IP。該行將公司去年預測下調，主要是疫情影響，但將2023至24年的盈利預測上調12%至33%，並將其目標價上調至25港元，維持其評級為增持。(格隆匯)
12. 瑞銀發表研究報告指，\$海底撈(06862.HK)\$去年收入預期將不少於346億元人民幣，按年跌不超過15.8%，意味著去年下半年收入按年跌不超過15%。雖然收入減少，但公司仍預期會扭虧為盈，錄得淨利潤不少於13億元人民幣，即去年下半年貢獻淨利潤不少於15.67億元人民幣，淨利潤率達到約8.8%。該行指出，疫情因素及公司實施啄木鳥計劃，去年1月至8月期間餐廳停運及客戶減少，收入因此受壓，但在計劃推動下餐廳效率提升，加上下半年疫情影響緩解，為淨利潤帶來支持。瑞銀根據現金流量折現法，將目標價從20港元上調至21.8港元，評級為中性。(格隆匯)
13. 中金發布研究報告稱，維持\$理想汽車-W(02015.HK)\$跑贏行業評級，目標價120港元，較當前股價存在33%的上行空間。受益於季度交付量的持續增長，規模效應繼續體現，帶動業績超出市場預期。該行認為，公司從1到10發展路徑清晰，從過往的理想ONE熱銷車型，到目前L9/8多款車型均達到月銷過萬，產品矩陣的逐步拓寬，有望帶動公司的產銷水平持續提升。4Q23公司規劃正式推送城市NOA，以及純電車型和後續L6/5等20-30萬元價格帶的車型實現量產上市，市場對公司在智駕和純電布局等擔憂有望持續改善。(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。

