

# 勝利早報

2023.03.06

## 勝利即日觀點

上週五美股三大指數繼續收漲，其中，科技、新能源強勢；A 股滬深兩市與港股也收高，其中，軍工、半導體強勢。市場消息方面，最新消息美聯儲官員表示夏季可能暫停加息，因為加息的效果在春季已經有所體現。這些言論的背後說明美國通脹已經回落，美聯儲將進一步放緩甚至停止加息。目前情況是因短期高頻數據的滯後性，美國目前就業、通脹等復甦強勁以及美聯儲個別官員的鷹派言論，所帶來的加息憂慮將逐步減弱，美股市場將有望出現修復行情。國內方面，國內兩會正式召開，國內政府重點工作繼續提及經濟發展，引導信貸利率下行與增加信貸投放，刺激內需消費與增加基建投資。經濟數據方面，2 月份中國製造業 PMI 與非製造業 PMI 超預期強勁，連續兩個月位於擴張區間，反映國內政策推動經濟恢復的效果得到驗證，打消了經濟恢復不及預期的憂慮，大大提振了市場信心。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，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。預計國內市場將出現低成本的流動性充斥市場並有望與企業業績大幅改善形成共振，推動中國資產價格上漲。綜合來看，短期週邊市場情緒好轉，國內政策面上繼續友好，使市場下跌趨勢獲得扭轉。策略上，繼續關注軍工、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、等內需消費超跌回升機會。

## 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：

公司受益於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；兩會政策強調內需促進消費，公司積極拓展多元業務，智慧家居、全品類分銷及光伏業務等領域均實現突破，在手訂單充沛，年業績確定性強，估值低。

買入價：HKD 3.4，目標價：HKD 6.0

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 03 月 03 日持有 1070.HK。



## 市場熱點板塊及個股：

### A 股市場

1. 政府工作報告說，切實落實“兩個毫不動搖”。深化國資國企改革，提高國企核心競爭力。依法保護民營企業產權和企業家權益，鼓勵支援民營經濟和民營企業發展壯大，構建親清政商關係，為各類所有制企業創造公平競爭、競相發展的環境，用真招實策提振市場預期和信心。（萬得資訊）
2. 政府工作報告說，推動產業向中高端邁進。嚴格執行環保、品質、安全等法規標準，淘汰落後產能。開展重點產業強鏈補鏈行動。啟動一批產業基礎再造工程。鼓勵企業加快設備更新和技術改造，將固定資產加速折舊優惠政策擴大至全部製造業。推動高端裝備、生物醫藥、新能源汽車、光伏、風電等新興產業加快發展。持續推進網路提速降費，發展“互聯網+”。移動互聯網用戶數增加到 14.5 億戶。支持工業互聯網發展，有力促進了製造業數位化智慧化。專精特新中小企業達 7 萬多家。促進平臺經濟健康持續發展，發揮其帶動就業創業、拓展消費市場、創新生產模式等作用。發展研發設計、現代物流、檢驗檢測認證等生產性服務業。加強全面品質管制和品質基礎設施建設。中國製造的品質和競爭力不斷提升。（萬得資訊）
3. 工信部部長金壯龍在首場“部長通道”上說，我國已經建成規模最大、技術最先進的 5G 網路，現在我們國家 5G 方面已經名列世界前列。我國 5G 移動手機用戶已超過 5.75 億戶，我們今年將新建開通 5G 基站 60 萬個，總數將超過 290 萬個。我們的 6G 推進工作組已經在開展工作，要加強國際合作，加快 6G 的研發。涉及電信運營商和設備生產企業。（萬得資訊）
4. 中國證監會發佈資訊，其指導證券交易所發佈指引，支持保險資產管理公司開展資產證券化(ABS)及不動產投資信託基金(REITs)業務，進一步豐富參與機構形態，著力推動多層次 REITs 市場高品質發展。（萬得資訊）



## H 股市場

5. 碧桂園 (02007. HK) 發佈公告，集團連同其合營公司和聯營公司於 2023 年 2 月單月共實現歸屬公司股東權益的合同銷售金額約人民幣 248.5 億元，歸屬公司股東權益的合同銷售建築面積約 331 萬平方米。(萬得資訊)
6. 快狗打車 (02246. HK) 公佈，該集團預期 2022 年收入約人民幣 6.96 億-7.96 億元，而 2021 年的收入則約為人民幣 6.61 億元；公司權益持有人應占虧損約人民幣 11.69 億-13.26 億元，而 2021 年的公司權益持有人應占虧損則約人民幣 8.73 億元。經調整虧損淨額約人民幣 2.22 億元至 2.52 億元，而 2021 年則取得經調整虧損淨額約人民幣 2.77 億元。公告稱，虧損增加乃主要由於以下因素所致：以股份為基礎的酬金費用主要因集團於 2021 年 8 月 18 日採納的股份激勵計畫項下授出的購股權歸屬而增加約人民幣 6.24 億元；及與公司於 2022 年在香港聯合交易所有限公司主機板上市有關的上市開支增加約人民幣 1190 萬元。(萬得資訊)
7. 香港航太科技 (01725. HK) 發佈公告，集團預期於截至 2022 年 12 月 31 日止財政年度將取得不少於人民幣 1.20 億元的估計淨虧損，而 2021 財政年度則取得淨虧損約人民幣 5300 萬元。集團於 2021 年下半年開始其航太業務，而在過去的一年裡，集團在航太業務上投入了大量的資源，包括但不限於擴大航太專家團隊和業務發展團隊以及租賃新的物業，用於建立航太衛星製造和衛星產業供應鏈設施。2022 年度取得估計淨虧損主要由於航太業務的快速擴展導致行政開支顯著增加所致。(萬得資訊)
8. 碧桂園服務 (06098. HK) 公佈，預期截至 2022 年 12 月 31 日止十二個月 (i) 公司未經審核綜合收入 (2021 年同期：約人民幣 288.430 億元) 及 (ii) 公司未經審核歸屬於公司股東的核心淨利潤 (2021 年同期：約人民幣 46.069 億元) 將較 2021 年同期分別錄得超過 40% 及超過 5% 的增長。該增長主要由於收費管理面積增長與社區增值服務、商業運營服務業務收入的綜合上升等因素導致。(萬得資訊)

## 海外市場

9. 元宇宙概念股 Meta Platforms (META. US) 在官網發佈公告稱，調整旗下兩款 VR 頭戴式設備的售價。其中 256GB 版本的 Meta Quest 2 的價格將從 499.99 美元下調至 429.99 美元，而高端機型 Quest Pro 直接從 1499.99 美元降價至 999.99 美元。截至週五收盤，Meta 漲超 6%。(萬得資訊)
10. 蘋果 (AAPL. US) 的公關團隊正計畫在本周舉辦一場產品簡報會，但具體的內容未知。按照以往慣例，蘋果會在春季推出新配色的 iPhone，iPhone 13 系列的蒼嶺綠就是在去年 3 月 8 日發佈。此外在中國社交媒體上，也有傳聞稱今年 iPhone 的新配色是黃色。(萬得資訊)



## 大行報告

11. 麥格理發表報告指，蔚來-SW (09866. HK) 2022 年第四季業績低於預期，是由於毛利率下降和營運支出增加，管理層的目標是在今年第四季度實現核心業務銷量達 25 萬輛及實現收支平衡。該行預計，集團 2024 財年將錄得淨虧損，維持跑贏大市評級，惟將目標價下調 21%。該行將集團今明兩年毛利率預測下調約 2.3 個百分點，以反映在初始提升階段時較低的利潤率，又提高營運費用預測，令 2023 財年淨虧損預測擴大 19%，並將原先 2024 財年錄得淨利潤 8.62 億元的預期，調整為淨虧損 26 億元。(格隆匯)
12. 摩根大通發表研究報告指，疫情後中國航空業復蘇，國內機票價格自 1 月中旬以來強勁反彈，並在農曆新年旅遊旺季過後持續穩步上揚。摩通又指，資料顯示未來幾年行業機隊運力增長相對溫和，飛機訂單交付亦較預期慢，令供應或趨緊，因此上調該行覆蓋的所有中國航空公司盈利預測，預計行業將在今年重新錄得盈利，較早前預測提前一年扭虧，並預計明年利潤將超越疫情前水準。摩通上調中國三大航空公司的目標價，均維持增持評級，中國國航 (00753. HK) 目標價由 7.6 港元上調至 8.6 港元，中國東方航空股份 (00670. HK) 目標價從 3.8 港元上調至 4 港元，而中國南方航空股份 (01055. HK) 則由 5.6 港元調升至 6.8 港元。(格隆匯)
13. 高盛發表報告指，微博-SW (09898. HK) 去年第四季業績優於預期，收入按年下跌 27% 至 4.48 億美元，以人民幣計則跌 20%；非 GAAP 純利為 1.79 億美元，主要受惠於經營開支減少及早前應計補償費用回撥。該行下調微博港股目標價 3%，評級維持買入；上調對其今明兩年收入及非 GAAP 經營盈利預測 2% 至 4%，反映更為強勁的收入復蘇，特別是今年下半年及明年上半年；但非 GAAP 純利預測則調低 3% 至 6%，主要由於利息開支增加。(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。

