

# 勝利早報

2023.03.07

## 勝利即日觀點

隔夜美股三大指數漲跌不一，其中，新能源汽車、半導體等偏弱，中概股偏弱。昨天 A 股滬市漲、深市跌，港股稍稍收高，其中，新能源、半導體材料設備強勢。市場消息方面，周二美聯儲主席鮑威爾講話，美債收益率出校小幅回升，三個月期美元 Libor 在周一時隔逾 15 年首度突破 5%，導致昨晚美股與美債市場走勢謹慎。認為美聯儲繼續維持加息，但美國通脹回落趨勢，預期美聯儲大概率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、通脹等數據強勁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。然而發展指標上，2023 年專項債發行規模 3.8 萬億人民幣比 2022 年 4 萬億元少，財政赤字率 3%維持不變，GDP 增長目標 5%符合預期，預計政府投資不會超預期，內需將會推動經濟增長重要貢獻，重點關注各地刺激內需消費的政策。昨天湖北省推出高額直接補貼給汽車廠，支持汽車降價促銷，認為其他省份陸續跟隨，刺激內需消費。經濟數據方面，2 月份中國製造業 PMI 與非製造業 PMI 數據強勁，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，短期外圍市場情緒好轉，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



比亞迪股份 (1211. HK)

國內新能源汽車產業鏈上自主供應優勢領先的企業

推薦理由：

湖北省宣布高額補貼汽車消費，認為其他省份將跟隨大額補貼，推動國內汽車銷售回暖；國內繼續刺激新能源銷售，新能源汽車行業維持高景氣；比亞迪全年銷售目標完成率超過 120%；公司新能源汽車銷量增長迅猛，市場占有率持續攀升，帶動盈利大幅改善；預計比亞迪在插電混動汽車細分市場和中端新能源汽車領域的強勢表現，可以確保其 2023 年的銷量增長；資金重回新能源汽車板塊，技術走勢好轉。

買入價：HKD 200，目標價：HKD 280

止損價：HKD 180

本公司所管理資金或撰寫此等概況人員於 2023 年 03 月 06 日持有 1211. HK。



## 市場熱點板塊及個股：

### A 股市場

1. 中共中央總書記、國家主席、中央軍委主席習近平 3 月 6 日下午看望了參加全國政協十四屆一次會議的民建、工商聯界委員，並參加聯組會，聽取意見和建議。習近平強調，要優化民營企業發展環境；積極發揮民營企業在穩就業、促增收中的重要作用，採取更有效的措施支持中小微企業和個體工商戶發展。要激發民間資本投資活力，鼓勵和吸引更多民間資本參與國家重大工程、重點產業鏈供應鏈項目建設。要依法規範和引導各類資本健康發展。（萬得資訊）
2. 中國物流與採購聯合會公布，2 月份中國電商物流指數為 107.2 點，比上月提高 2.6 個點。各分項指數全面回升，其中，人員指數環比大幅上漲，為近三年新高。（萬得資訊）
3. IDC 最新報告顯示，2022 年中國投影機市場總出貨量 505 萬臺，同比增長 7.4%；銷售額 198.5 億元，同比下降 7.4%。（萬得資訊）
4. 中共中央政治局常委李強表示，要科學精準實施宏觀政策，突出做好穩增長、穩就業、穩物價工作，推動經濟運行整體好轉，努力實現全年發展目標任務。要綜合施策擴大有效需求，更好實現需求牽引供給、供給創造需求。要大力推進改革創新，加快構建高水平社會主義市場經濟體製，推進高水平對外開放。要統籌做好風險防範處置，牢牢守住不發生系統性風險底線。（萬得資訊）



## H 股市場

- 攜程集團-S (09961. HK) 在港交所公告稱，第四季度營收 50 億元（人民幣，下同），同比增長 7%；淨利潤為 20.8 億元，2021 年同期淨虧損 8.83 億元，環比增長 7.49 倍；歸屬攜程集團有限公司淨利潤為 20.57 億元，去年同期為虧損 8.34 億元；每股基本收益 3.17 元。2022 年全年，淨收入合計約人民幣 200.39 億元，同比增長 0.08%；淨利潤約人民幣 13.67 億元，2021 年同期淨虧損 6.45 億元；歸屬攜程集團有限公司淨利潤為 14.03 億元，去年同期為虧損 5.50 億元；每股基本收益 2.17 元。（萬得資訊）
- 吉利汽車 (00175. HK) 發布公告，集團於 2023 年 2 月的總銷量為 10.87 萬部，較去年同期增長約 39%。2023 年 2 月，集團領克品牌汽車實現以訂閱模式向歐洲市場的訂閱客戶交付 2,432 部汽車，而 2023 年首兩個月累計實現以訂閱模式交付合共 4,095 部汽車。（萬得資訊）
- 澳博控股 (00880. HK) 公布，為提高營運效率，集團核心娛樂場業務進行部分重新評估及優化，已作出若干變更，導致 2022 年止年度業績出現重大減值費用。因此，預計 2022 年度可能錄得虧損約 78 億元，相比 2021 年度虧損 41.44 億元。（萬得資訊）
- 中國海外發展 (00688. HK) 公布，於 2023 年 2 月，中國海外系列公司的合約物業銷售金額約人民幣 274.24 億元，按年上升 153.0%；而相應的已售樓面面積約為 1,493,500 平方米，按年上升 155.1%。2023 年 1 月至 5 月，中國海外系列公司累計合約物業銷售金額約人民幣 406.11 億元，相應的累計已售樓面面積約 2,204,700 平方米，分別按年上升 58.5% 及 56.0%。此外，截至 2023 年 2 月 28 日，中國海外系列公司錄得已認購物業銷售約人民幣 230.90 億元，預期將於往後數月內轉化為合約物業銷售。（萬得資訊）

## 海外市場

- 歐洲央行首席經濟學家連恩表示，可能不得不在下周加息後再次上調借貸成本。歐洲央行管委森特諾稱，本月晚些時候加息 50 個基點的可能性正越來越大。歐洲央行管委霍爾茨曼呼籲，在接下來的四次會議中每次都將利率提高 50 個基點，稱只有 4% 的利率才具有限制性。（萬得資訊）
- 英國啟動 2030 年成為科技超級大國的框架計劃，將通過 10 項關鍵行動，使得英國在未來 10 年處於世界科技前沿。為促進該計劃順利實施，英國將投入 3.7 億英鎊加以支持。（萬得資訊）



## 大行報告

11. 瑞信發布研究報告稱，維持百威亞太 (01876. HK) 「跑贏大市」評級，下調今明兩年盈利預測 6%/3%，反映去年第四季盈利遜於預期，但由於經調整 EBITDA 增長應會加快，目標價由 27 港元調升至 28.5 港元。(格隆匯)
12. 大摩發布研究報告稱，予華潤啤酒 (00291. HK) 「增持」評級，相信股價將在 60 日內上漲，發生此概率達 70%至 80%，目標價 67 港元。該行表示，公司近期股價回調後，短期估值更具吸引力。(格隆匯)
13. 招銀國際發布研究報告稱，維持兗煤澳大利亞 (03668. HK) 「買入」評級，目標價 48 港元。上周該行於香港舉辦了兗煤澳大利亞的非公開路演，看到投資者對兗煤澳大利亞的興趣不斷增加。本次路演的的主要議題包括：公司股息政策、滬港通的納入、煤炭價格和成本的未來趨勢。(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。

