

勝利早報

2023.03.09

勝利即日觀點

隔夜美股三大指數尾盤小幅收漲，其中，半導體個股回暖，中概股續弱。昨日 A 股滬深兩市與港股延續弱勢，繼續大幅收跌，前期熱門概念炒作悉數啞火。市場消息方面，鮑威爾講話繼續鷹派，強調未就本月晚些時候加息的規模做出決定，繼續以最新通脹數據為準。市場預計美聯儲 3 月大概率加息 50 個基點，同時，利率倒掛情況更加衝擊市場信心。目前這種鷹派輿論與利率數據不利於短期週邊市場表現，需要做好短期市場較大下跌的準備，而中期看，美國通脹回落趨勢不會改變，目前情況是與短期高頻數據的滯後性有關，短期的下跌為中長期投資者帶來吸納的機會。國內方面，國內機構改革方案更新金融監管機構的權利，國內未來金融行業監管趨嚴，註冊制等所帶來的直接融資比例提升，將使資本市場趨於規範化；數字中國建設的地位提升，相關產業鏈將在未來的機會將比較多。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 萬億元較少，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，內需將會繼續成為市場政策的重點，後續可關注各地刺激內需消費的政策。經濟數據方面，2 月份 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。綜合來看，短期外圍市場情緒急劇下跌，影響短期國內市場氣氛，而國內政策面上繼續友好，春季躁動行情接近尾聲，市場可能會有短期小幅震蕩。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：

2022 年 TCL 電視全球銷量位居第二，全球銷量市占率提升 0.2 個百分點，達到 11.7%；
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：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 08 日持有 1070. HK。



市場熱點板塊及個股：

A 股市場

1. 國家統計局 3 月 9 日公佈數據顯示，2023 年 2 月份，全國居民消費價格同比上漲 1.0%。其中，城市上漲 1.0%，農村上漲 1.0%；食品價格上漲 2.6%，非食品價格上漲 0.6%；消費品價格上漲 1.2%，服務價格上漲 0.6%。1--2 月平均，全國居民消費價格比上年同期上漲 1.5%。（萬得資訊）
2. 乘聯會公佈數據顯示，2 月乘用車市場零售 139 萬輛，同比增長 10.4%，環比增長 7.5%。其中新能源乘用車零售 43.9 萬輛，同比增長 61%，環比增長 32.8%，零售滲透率 31.6%。（萬得資訊）
3. 據中國物流與採購聯合會，2022 年我國社會物流總額達 347.6 萬億元，物流業總收入 12.7 萬億元，中國物流市場已連續 7 年位居全球最大規模的物流市場。（萬得資訊）
4. 據國家郵政局測算，2 月中國快遞發展指數為 254.8，同比提升 11.1%。其中發展規模指數為 357.6，同比提升 36.5%；發展能力指數和發展趨勢指數分別為 191.2 和 81.2，同比提升均超 8 個百分點。（萬得資訊）
5. 央視財經調查顯示，中國女性在旅遊、文化娛樂方面的消費分別明顯超過男性 2 個百分點和 3 個百分點。攜程報告也顯示，2023 年至今，女性整體旅遊訂單同比去年增長超過 14 倍，整體旅遊消費均價高於男性近一成。（萬得資訊）



H 股市場

6. 中國聯通 (00762. HK) 發佈公告，2022 年度，公司營業收入實現人民幣 3549 億元，同比增長達到 8.3%，增速創近 9 年新高；公司權益持有者應占盈利實現人民幣 167 億元，同比增長達到 16.5%，在剔除非經營性損益後，公司權益持有者應占盈利規模創公司上市以來新高。董事會建議派發末期股息每股人民幣 0.109 元，連同已派發的中期股息每股人民幣 0.165 元，全年股息合計每股人民幣 0.274 元，同比提升 26.9%。派息率為 50%，同比提升 4 個百分點。(萬得資訊)
7. 長城汽車 (02333. HK) 公佈 2023 年 2 月產銷快報，公司銷量總計 6.82 萬臺，同比減少 3.65%。2 月海外銷售 1.37 萬臺，1-2 月累計銷售 2.97 萬臺。2 月新能源車銷售 8340 臺，1-2 月累計銷售 1.47 萬臺。(萬得資訊)
8. 長飛光纖光纜 (06869. HK) 公告，2022 年，公司實現營業總收入人民幣 138.30 億元，同比增長 45.03%；歸屬於上市公司股東的淨利潤人民幣 11.70 億元，同比增長 65.20%；歸屬於上市公司股東的扣除非經常性損益的淨利潤人民幣 10.53 億元，同比增長 239.02%；基本每股收益人民幣 1.55 元/股，同比增長 64.89%。(萬得資訊)
9. 東風集團股份 (00489. HK) 公告，公司 2023 年 1-2 月累計汽車銷量為 26.23 萬輛，公司母公司東風汽車集團有限公司 1-2 月累計汽車銷量為 29.68 萬輛，公司附屬公司東風汽車股份有限公司 1-2 月累計汽車銷量為 1.85 萬輛。(萬得資訊)
10. 廣汽集團 (02238. HK) 公告，2 月汽車銷量為 16.12 萬輛，同比增長 12.38%，本年累計銷量為 30.81 萬輛，同比下降 19.06%。(萬得資訊)

海外市場

11. 通用汽車 (GM. US) 的目標是今年在美國生產 36000 輛凱迪拉克首款純電車型 LYRIQ，比原定目標低 9%，部分原因是電池供應比預期緊張。除了這款車型外，GMC Hummer 電動車的生產速度也慢於預期。通用電氣目前正在艱難應對這兩款備受矚目的電動汽車的推出速度慢於預期的問題。去年通用汽車的電動汽車市場份額被競爭對手搶走後，加大了該公司的壓力。(萬得資訊)
12. 美聯儲經濟狀況“褐皮書”顯示，美國整體的經濟活動在 2023 年初略有增加，勞動力市場狀況依然穩健，通貨膨脹壓力仍然普遍存在。總體而言，全美貸款需求下降，信貸標準收緊，拖欠率小幅上升，能源活動持平至略有下降，農業狀況喜憂參半。在不確定性加劇的情況下，預計美國未來幾個月內經濟狀況不會有太大改善。(萬得資訊)



大行報告

13. 高盛發佈研究報告稱，維持香港交易所 (00388. HK) “買入” 評級，續列“確信買入”名單內；但下調每股盈測，以反映 2 月相對疲弱的情況，目標價由 441 港元下調至 437 港元。該行認為，港交所成交量上升週期將繼續受到宏觀及企業盈利復蘇以及上市規則清晰度的支撐。(格隆匯)
14. 大和發佈研究報告稱，維持攜程集團-S (09961. HK) “跑贏大市” 評級，由於出境遊業務利潤率較高，預計攜程今年下半年收入復蘇將較預期強，或推動盈利增長，目標價由 310 港元上調至 322 港元。公司去年第四季收入及經營利潤均超出預期，今年首季收入前景也向好，今年 2 月國際航線運力已恢復至 2019 年同期的 15%，較 1 月份的 8% 顯著提升，憧憬至今年底將恢復至 2019 年同期的 70%-80% 水準。(格隆匯)
15. 瑞信發佈研究報告稱，維持海豐國際 (01308. HK) “跑贏大市” 評級，目標價由 20 港元上調 7.5% 至 21.5 港元。報告中稱，公司去年淨利潤 19.44 億美元，意味下半年淨利潤為 7.76 億美元，符合該行預期。第四季航運量同比持平，優於該行預期，以及抵銷遜於預期的運費表現 (跌 18%)。末期息派每股 1.6 元，派息比率 70%，意味股息率達 17%，符合預期。(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。

