

勝利早報

2023.03.10

勝利即日觀點

隔夜美股三大指數大幅下跌，其中，金融、新能源汽車股普遍下跌，中概股繼續大幅回調。昨日 A 股滬深兩市與港股均下跌，其中，半導體材料與設備、軍工材料股較為強勢，消費、新能源、新能源汽車等弱。市場消息方面，昨晚美國公佈就業數據好於預期，鷹派加息的憂慮再次加劇，同時，拜登政府公佈重磅的新預算案，提出向富豪、富裕投資者及企業征收更高稅率的建議。目前國際局勢不明朗、加息環境下推出加稅，這種憂慮對市場短期衝擊比較大，還有美國加密貨幣銀行宣佈破產，瑞士信貸延遲公佈業績，兩大消息發酵亦衝擊市場，除非市場出現更為重磅的利好消息，否則美股調整的時間將有可能延長，中長線投資者建倉週期將拉長。國內方面，國內公佈最新 CPI 與 PPI 數據環比繼續下跌，增加市場對通縮的憂慮，原本在大規模刺激經濟的背景下，通脹應逐步回升，通脹回落反映了國內終端消費市場低迷，企業庫存高企可能壓垮很多企業。因此刺激內需消費刻不容緩，政府加大力度推進發消費券與增加投資，企業加大力度降價清庫存，將有望率先實現，需留意兩會結束後新一屆領導團隊公佈的經濟計畫。綜合來看，短期外圍市場情緒急劇下跌，疊加國內通縮預期加劇，影響短期國內市場氣氛，而預計新一屆領導團隊上臺，將推出更加友好的經濟政策，市場下跌幅度有限。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

今日暫無個股推薦



市場熱點板塊及個股：

A 股市場

1. 國家統計局公佈數據顯示，中國 2 月 CPI 同比漲幅由上月的 2.1% 大幅回落至 1%，且明顯低於市場預期的漲 1.8%，環比則下降 0.5%。PPI 同比下降 1.4%，基本符合預期，環比則持平。統計局表示，CPI 增速的回落主要是受節後消費需求回落、市場供應充足等因素影響。民生銀行溫彬表示，預計未來幾個月 CPI 同比大概率會保持在 1~2% 的區間，當前我國通脹壓力相對溫和，對宏觀政策不會形成掣肘，擴內需、促消費政策仍有望繼續發力。（萬得資訊）
2. 整個汽車行業掀起降價風暴。比亞迪海洋網兩大主力車型宋 PLUS 和海豹開啟專項限時行銷活動，優惠幅度在 6800 元到 8800 元。寶馬旗下純電動車型寶馬 i3 推出優惠促銷活動，最高優惠幅度可達 10 萬元。上汽奧迪旗下三款產品給出 7 萬-16 萬元的員工購車優惠。據紅星資本局統計，已有至少 30 個汽車品牌參與到價格戰，發起者包括車企、地區經銷商等不同主體，降價的方式包括直接降價、抵現、保險補貼等多種形式。（萬得資訊）
3. 銀保監會辦公廳近日下發通知，明確要求各銀保監局、各銀行業金融機構成立由主要負責人親自牽頭的專項治理行動領導小組，部署開展為期六個月的不法貸款仲介專項治理行動。通知強調，嚴禁主動向貸款仲介機構讓渡“金融服務”，避免出現貸款仲介機構掌控市場主動權、合作業務推高融資成本、風險跨行業傳導加劇等問題。（萬得資訊）
4. 國家醫保局發佈數據顯示，截至 2022 年底，基本醫療保險參保人數 134570 萬人，比上年同期減少 1727 萬人。2022 年，基本醫療保險基金總收入、總支出分別為 30697.72 億元、24431.72 億元，年末基金累計結存 42540.73 億元。2022 年全年醫保基金支付核酸檢測費用 43 億元；2021 年至 2022 年，全國累計結算新冠病毒疫苗及接種費用 1500 餘億元。（萬得資訊）
5. 寧德時代發佈年報，2022 年淨利潤 307.29 億元，同比增長 92.89%；營收 3285.94 億元，同比增長 152.07%。公司擬 10 轉 8 派 25.2 元。2022 年公司全球儲能電池出貨量市占率為 43.4%，較去年同期提升 5.1 個百分點，連續兩年排名全球第一。期內，公司實現鋰離子電池銷量 289GWh，同比增長 116.6%，其中動力電池系統銷量 242GWh，同比增長 107.09%。（萬得資訊）



H 股市場

- 京東集團-SW(09618.HK)發佈了2022年四季度及全年業績，第四季度淨營收2954億元人民幣，同比增加7.1%，預估2955.1億元人民幣；第四季度調整後每ADS收益4.81元人民幣，預估3.54元人民幣；調整後息稅折舊及攤銷前利潤89.0億元人民幣，預估80.6億元人民幣。第四季度調整後運營利潤率2.5%，預估2.22%。京東集團稱去年四季度NON-GAAP淨利77億元，上年同期為36億元。(萬得資訊)
- 中煙香港(06055.HK)公佈，截至2022年12月31日止年度，公司煙葉類產品出口數量95,531噸，同比減少6,132噸，降幅為6%；營業收入21.22億港元，降幅為8%。業績下降主要由於：(1)東南亞地區因煙稅上調和疫情影響導致捲煙市場銷售疲軟，客戶對煙葉需求減弱；及(2)國內可供出口的適銷煙葉資源減少。(萬得資訊)
- 友邦保險(01299.HK)在港交所公告稱，2022年保費及收費收入約365.19億美元，同比減少1.63%；總收益191.1億美元，同比減少59.79%；股東應占純利2.82億美元，同比減少96.2%；每股盈利0.02美元，末期股息為每股113.40港仙，全年股息為每股153.68港仙，上升5.3%。全年的新業務價值下降5%至30.92億美元。截至2022年12月31日，自由盈餘增長至236.79億美元，未計入派付股息22.59億美元及年內通過股份回購計畫向股東額外返還的資本35.70億美元，合共為58.29億美元。(萬得資訊)
- 港鐵公司(00066.HK)發佈公告，截至2022年12月31日止年度，公司總收入478.12億港元，同比增長1.3%；公司股東應占淨利潤98.27億港元，同比增長2.9%。建議末期普通股股息為每股0.89港元。全年普通股股息合共每股1.31港元，較2021年增加3.1%。撇除於2022年上半年對深圳地鐵四號線所作出的9.62億港元減值虧損後，經常性業務利潤應下跌38.1%及公司股東應占淨利潤應上升13.0%。(萬得資訊)

海外市場

- 美國總統拜登公佈2024財年預算，預算總規模接近6.9萬億美元。拜登提議油氣公司的企業稅率從21%升至28%，國防預算增長3.2%，聯邦雇員薪資提高5.2%。預算案預計美國2024年GDP同比增長1.5%，失業率為4.6%，CPI為2.4%。(萬得資訊)
- 矽谷銀行表示，出售了其所有210億美元的可銷售證券，這個組合基本上由美國國債和抵押貸款支持證券組成。公司表示，其因此遭受了18億美元的稅後損失，將在2023年第一季度入賬。(萬得資訊)



大行報告

12. 中金研究報告稱，維持阿里巴巴-SW(09988.HK)“跑贏行業”評級，目標價 137 港元，對應有 60% 的上漲空間。TVB 入駐淘寶直播後，首場直播 GMV 達到 2,350 萬元人民幣，累計觀看人次超過 485 萬。該行認為淘寶直播是阿里“從交易到消費”戰略的延續，資源分配機制轉向“成交”和“內容”雙輪驅動。同時認為新的流量增量對於淘寶天貓意義重大，淘寶直播有望通過多樣化的場景、有趣的直播內容和沉浸式用戶體驗進一步推動 DAU 和用戶時長增長。(格隆匯)
13. 小摩發佈研究報告稱，維持中國石油化工股份(00386.HK)“增持”評級，目標價升至 5.5 港元。同樣續予中國石油股份(00857.HK)“增持”評級，目標價上調至 5.4 港元。另到 2025 年，中石化、中石油及的股本回報率將達到 11.6%/10.7%，高於市場預期，可能有助於行業重估。(格隆匯)
14. 富瑞發佈研究報告稱，予中國聯通(00762.HK)“買入”評級，考慮到盈利及每股派息超出預期，上調對其未來幾年 EBITDA 及純利預測，目標價由 7.65 港元升至 7.66 港元。公司去年第四季淨利潤同比跌 26% 至 10.78 億元，較市場預期低出 13%。撇除稅後折舊影響約 17.6 億元人民幣，該行估算其第四季淨利潤同比增長 89%。(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。

