

勝利早報

2023.03.13

勝利即日觀點

上周五美股三大指數大幅下跌，其中，多數科技、金融股弱，中概股走勢分化；滬深兩市與港股均下跌，其中，航天衛星、半導體材料等強勢，汽車等弱。市場消息方面，美國矽谷銀行出現危機，引發金融市場動盪，環球股市下跌。為了避免危機擴散，美聯儲宣佈緊急銀行定期融資計畫，稱財政部將提供 250 億美元緊急貸款支持，保證儲戶資金 100% 安全。此次矽谷銀行暴雷主要受累於美聯儲加息引發美國國債價格暴跌，隨著美聯儲救市方案退出，美聯儲暫停加息與降息的預期升溫，利於刺激美國市場氣氛好轉，中長線投資者可以趁跌建倉成長股行業。國內方面，2 月的 M2 數據同比增速達到 12.9%，創 2018 年以來新高；社融同比增速 9.9%，較上月明顯回升。M2 增速持續超過社融增速，而且兩者差距不斷擴大，反映了持續維持市場流動性寬鬆。同時 2 月 CPI 僅為 1%，通脹無憂；PPI 為 -1.4%，繼續徘徊在負值區間。宏觀組合：低通脹、流動性寬鬆，這是經濟復蘇最好的環境。預計新一屆領導團隊換屆上台，政局穩固，將推出更加友好的經濟政策，全力刺激經濟增長。行業上，兩大電信運營商宣佈提高利潤分紅比例。綜合來看，國內宏觀政策與數據友好，若美聯儲因銀行危機事件而改變緊縮貨幣政策，市場將有一波反彈行情。策略上，應該繼續關注軍工、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



中國鐵塔 (788.HK)

全球規模最大的通信鐵塔基礎設施服務提供者

推薦理由：國內推進數字新基建，鐵塔作為數據基建重要組成部分將持續獲益；2022 年公司全面滿足 5G 網路建設需求，運營商業務保持穩健增長；2022 年公司運營商業務收入達到人民幣 830.31 億元，同比增長 3.5%；國內推進 6G 發展，今年要加快推進基礎設施公募 REITs 的試點進程和專案落地，板塊整體出現修復上行跡象。

買入價：HKD 0.92，目標價：HKD 1.3，

止損價：HKD 0.88

本公司所管理資金或撰寫此等概況人員於 2023 年 03 月 10 日未持有 788.HK。



市場熱點板塊及個股：

A 股市場

1. 2月我國動力電池產量共計41.5GWh，同比增長30.5%，環比增長47.1%。電池裝車量前15名企業排名中，寧德時代2月裝車量9.6Gwh，以43.76%占比穩居第一，比亞迪占比34.19%位居第二，二者合計市占率超70%。（萬得資訊）
2. 國家體育總局局長高志丹表示，要一以貫之地走好中國“三大球”發展改革之路，振興“三大球”，打好足球翻身仗，必須強基固本，厚植人才基礎。繼續深入實施“冰雪運動南展西擴東進”戰略，促進冰雪運動消費潛力，擴大內需。（萬得資訊）
3. 國家醫保局表示，醫保部門不得以醫保定點機構數量已滿等非醫療服務能力方面理由，拒絕將社會辦醫療機構納入醫保定點。符合條件的民營醫療機構，均能通過申請簽訂醫保協議納入醫保定點管理。（萬得資訊）
4. 農業農村部最新調度顯示，當前全國蔬菜在田面積6189.3萬畝，同比增加84.2萬畝，蔬菜供應總體充足。目前，各地正全力做好物資準備，落實技術措施，促進蔬菜穩定均衡供應。（萬得資訊）
5. 《2022年中國國土綠化狀況公報》顯示，2022年全國完成造林383萬公頃，種草改良321.4萬公頃，治理沙化石漠化土地184.73萬公頃。經過持續推進植樹造林，我國國土綠化取得顯著成效。（萬得資訊）



H 股市場

6. 中興通訊 (00763.HK) 發佈 2022 年度業績，營業收入 1229.54 億元 (人民幣，下同)，同比增長 7.36%；歸屬於上市公司普通股股東的淨利潤 80.80 億元，同比增長 18.60%；基本每股收益 1.71 元，擬每 10 股派發 4 元 (含稅)。(萬得資訊)
7. 東方電氣 (01072.HK) 發佈公告，公司預計 2022 年實現歸屬於上市公司股東的淨利潤為 27.5 億元 (人民幣，下同) 到 29.8 億元，同比增加 20% 到 30%。預計 2022 年實現總收入為 550 億元到 560 億元，同比增加 15% 到 17%。(萬得資訊)
8. 舜宇光學科技 (02382.HK) 發佈 2023 年 2 月各主要產品出貨量，光學零件方面，玻璃球面鏡片出貨量 101.6 萬件，環比增加 26.4%，同比減少 22.9%；手機鏡頭出貨量 8067.1 萬件，環比增加 21%，同比減少 26%；車載鏡頭出貨量 792.1 萬件，環比減少 13.7%，同比增加 39.7%；其他鏡頭出貨量 279.3 萬件，環比減少 67.7%，同比減少 68.9%。(萬得資訊)
9. 碧桂園 (02007.HK) 於 3 月 13 日發佈公告稱，公司預期截至 2022 年 12 月 31 日止年度可能錄得剔除公允價值變動、匯兌淨損益等影響後的歸屬股東的核心淨利潤介乎約人民幣 10 億元至人民幣 30 億元，股東應占虧損介乎約人民幣 55 億元至人民幣 75 億元。(萬得資訊)
10. 康希諾生物 (06185.HK) 發佈公告，集團開發的重組肺炎球菌蛋白疫苗 (PBPV) 於近日正式啟動 Ib 期臨床試驗，並完成首例受試者入組。公司的在研 PBPV 疫苗並非血清型疫苗。其採用基於肺炎球菌表面蛋白 A (PspA，一種幾乎所有肺炎球菌表達的高度保守蛋白) 的抗原，包含了四種蛋白，有望較現時 PPV23 及 PCV13 產品在老年人中有更大的覆蓋範圍。(萬得資訊)

海外市場

11. 美國聯邦存款保險公司稱，矽谷銀行被加州監管機構關閉；矽谷銀行擁有約 2090 億美元資產；已經在加州聖克拉拉縣設立了國家存款保險公司，此舉是為了保護矽谷銀行的參保儲戶；矽谷銀行是今年首家倒閉的得到聯邦存款保險公司擔保的機構；矽谷銀行總部和分行將於週一重新開門。美國財政部長珍妮特·耶倫 10 日與銀行業重要監管機構召開緊急會議，表示對這些機構採取適當應對行動“充滿信心”，稱美國銀行系統仍具韌性。(萬得資訊)
12. 美國矽谷銀行 (SVB) 破產事件愈演愈烈。已有包括紅杉資本在內的 325 家風投機構，簽署一份共同支持矽谷銀行聲明。而由於擔心矽谷銀行財務穩定性，一些初創公司正將存入該行現金轉換為美債國庫券、債券和貨幣市場基金。美國財政部部長耶倫接受採訪時表態，排除美國政府對矽谷銀行提供救助可能性。矽谷銀行“爆雷”消息傳來，雲頂新耀等國內多家上市公司緊急回應，稱公司運營受本次事件影響較小；美團、SOHO 中國等多家企業表示在矽谷銀行沒有存款。(萬得資訊)



大行報告

13. 近日招銀國際發佈中國互聯網行業研究報告，在上周香港及新加坡互聯網行業路演中，投資者情緒及對板塊整體回饋相比 2 月有所改善（謹慎偏樂觀），對其提出的“2/3 月盤整後 2Q23E 迎來二次反彈”形成較大共識。其中，快手-W(01024. HK)、嗶哩嗶哩-W(09626. HK)等因回調過多有交易性機會。報告還顯示，快手有多個投資亮點。招銀國際預測電商在放開物流及服飾、美妝等品類復蘇下，2023 年電商大盤 GMV 增速反彈至 12%，其中快手的 GMV 增速將達到 25%。（格隆匯）
14. 瑞信發佈研究報告稱，維持中國聯通(00762. HK)“跑贏大市”評級，因基本面改善且估值有吸引力。下調對其今年每股盈利預測 7%，但上調 2024/25 年預測各 5%，目標價由 4.9 港元升 53%至 7.5 港元，主要反映產業互聯網收入增長更高，2021-25 年複合年均增長率為 22%，到 2025 年對集團總收入的貢獻應會增至大約 3 成。（格隆匯）
15. 麥格理研究報告稱，將海螺水泥(00914. HK)評級均由“中性”上調至“跑贏大市”，目標價由 25 港元上調至 36.7 港元，華潤水泥控股(01313. HK)則由 3.9 港元升至 5.3 港元，評級也升至“跑贏大市”，認為二者均擁有定價能力和領先地位。（格隆匯）
16. 大摩發佈研究報告稱，將九龍倉集團(00004. HK)評級由“減持”上調至“增持”，雖然去年每股盈利跌 18%屬負面，但預計內地投資物業專案和合同銷售將強勁復蘇，去年業績疲弱或已呈見底信號。（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。

