

勝利早報

2023.03.14

勝利即日觀點

隔夜美股三大指數漲跌互現，其中，多數科技、半導體強勢，銀行股續弱；中概股轉強；滬深兩市與港股收漲，其中，新能源汽車股弱。市場消息方面，市場繼續反映美國矽谷銀行出現危機所帶來的連鎖反應。為了避免危機擴散，美聯儲宣佈新的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。另外，今晚美國公佈 CPI 數據，伴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行業。國內方面，2 月的 M2 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 增速持續地超過社融增速，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。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上臺，將推出更加友好的經濟政策，全力刺激經濟增長。但需謹慎的是，外圍大環境的影響，政策的落地前，前期成長過快的炒作概念股或將面對大程度的回調，短期前景尚不明朗。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，市場或將有一波反彈行情。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



平安好醫生 (1833.HK)
中國互聯網醫療健康市場的先行者

推薦理由：

過去幾年，公司運營全國最大規模的互聯網醫療健康平臺；2022 財年，平安健康總收入約 61.6 億元，毛利率同比上升 4.0 個百分點至 27.3%。其中，醫療服務毛利率提升至 36.2%，過去 12 個月內付費用戶數穩健增長至約 4300 萬；平安健康擁有完善的供應商網路、領先的服務體系以及強大的生態賦能等核心競爭優勢，堅持打造“管理式醫療+家庭醫生會員制+O2O 醫療健康服務”的獨特商業模式。

買入價：HKD 17.5，目標價：HKD 20.1，
止損價：HKD 14.5

本公司所管理資金或撰寫此等概況人員於 2023 年 03 月 13 日未持有 1833.HK。



市場熱點板塊及個股：

A 股市場

1. 國務院教育督導委員會辦公室印發《關於繼續把“雙減”督導作為教育督導“一號工程”的通知》，要求構建國家、省、市、縣四級聯動督導工作機制，督促各地強化學校教育主陣地作用，深化校外培訓機構治理。（萬得資訊）
2. 深圳召開供應鏈服務企業座談會，要求圍繞工業、消費的供應鏈服務，分門別類梳理、謀劃、研究、落實政策，促進供應鏈數位化、智能化、綠色化發展。（萬得資訊）
3. 攜程數據顯示，3月以來賞花景區的門票預訂量較2月同期增長近3倍，較去年同期增長150%。近一周鼇頭渚、瘦西湖、上海顧村公園、西溪國家濕地公園、上海辰山植物園等熱門賞花景區的搜索量皆環比提升一倍以上。（萬得資訊）
4. 據上證報，“不僅是中小尺寸，大尺寸面板2月份也已經漲價了。”國內某頭部面板廠的人士在接受記者採訪時表示，TV面板已經全線漲價，且有望持續到第三季度。近日，面板企業群創光電、友達光電披露2月份營收增長，面板回暖再度成為熱門話題。記者採訪獲悉，在預期整體下游增長、終端品牌商淡季補庫存、面板廠限產等多因素下，TV中小尺寸面板價格率先觸底反彈，大尺寸產品也於2月份跟上漲價；部分尺寸IT面板的價格已經止跌，有望在第二季度開啟漲價。（萬得資訊）



H 股市場

5. 匯豐控股 (00005. HK) 宣佈，旗下的英國分隔運作銀行子公司 HSBC UK Bank plc 以 1 英鎊的對價收購 SiliconValley Bank UK Limited。截至 2023 年 3 月 10 日，SVB UK 發放貸款總額約為 55 億英鎊，存款總額約為 67 億英鎊。SVB UK 在截至 2022 年 12 月 31 日的財年錄得稅前利潤 8,800 萬英鎊。SVB UK 的有形資產預計約為 14 億英鎊，本次收購收益的最終計算將適時提供。SVB UK 的母公司的資產和負債不包含在本次交易之內。本次交易立即完成，收購資金將來自自有資金。(萬得資訊)
6. 平安好醫生 (01833. HK) 公佈業績，2022 年收入 61.6 億元，同比減少 16%；淨虧損下降 60.3% 至 6.11 億元。期內毛利率同比上升 4 個百分點至 27.3%。(萬得資訊)
7. 諾輝健康-B (06606. HK) 發佈公告，截至 2022 年 12 月 31 日止年度，公司收入為人民幣 7.65 億元，較 2021 年同期增加 259.5%。截至 2022 年 12 月 31 日止年度，毛利及毛利率分別為人民幣 6.46 億元及 84.5%，而 2021 年同期則分別為人民幣 1.546 億元及 72.7%。截至 2022 年底，公司經調整淨虧損從 2021 年的 2.6 億元收窄為 1 億元。公司於 2024 年實現盈虧平衡的目標不變。同時，諾輝健康宣佈“摘 B”申請已成功獲批，將成為港交所第 7 家去“B”的生物科技公司。(萬得資訊)
8. 中國平安 (02318. HK) 公佈，2023 年 1 月 1 日至 2023 年 2 月 28 日，公司子公司中國平安財產保險股份有限公司、中國平安人壽保險股份有限公司、平安養老保險股份有限公司、平安健康保險股份有限公司的原保險合同保費收入分別約為人民 499.74 億元、1353.10 億元、33.35 億元、36.37 億元，合計人民幣約 1922.56 億元。(萬得資訊)
9. 思考樂教育 (01769. HK) 發佈公告，集團預期截至 2022 年 12 月 31 日止年度將取得純利不少於人民幣 5000 萬元，而截至 2021 年 12 月 31 日止年度的虧損為人民幣 2700 萬元。(萬得資訊)

海外市場

10. 美聯儲將調查其對矽谷銀行的監管，並於 5 月 1 日發佈調查結果。美聯儲副主席巴爾將領導此次調查。美聯儲主席鮑威爾表示，有關矽谷銀行的事件需要進行迅速、徹底的審查。(萬得資訊)
11. 美聯儲前財政部助理部長表示，美聯儲將不得不停止其高利率政策，因為該政策正在破壞金融部門的資產負債表。美國銀行系統不安全，因為其五大銀行的風險敞口是全球 GDP 的兩倍。由於全球相互聯繫，美國銀行業危機將蔓延到國外。(萬得資訊)



大行報告

12. 大摩發報告指，中興通訊(00763.HK)去年業績大致符預期，認為中興極有可能在市場波動中跑贏同行，歸功於便宜的估值和基本面優勢，包括數字中國和國有企業的價值機會。大摩相信中興今年能夠實現穩定的增長，主因在營運商市場持續份額提升，以及非營運商業務的發展。該行維持對中興“增持”投資評級及目標價 21.7 港元。(格隆匯)
13. 美銀證券發研報，上調哩哩哩哩-W(09626.HK)美股評級及目標價。投資評級由“中性”上調至“買入”；目標價由 16 美元升至 28 美元，公司似乎於 2024 年扭虧為盈。該行指出，由於各業務成本改善，哩哩哩哩似乎可於 2024 年扭虧為盈；今年廣告業務收份入亦料增長逾 20%；遊戲業務監管環境亦料更友善；加上可轉換公司債券再投資等令現金流改善。該行亦稱，管理層自去年底開始，關注用戶質素增長，以及成本控制等措施，因此扭虧前景更清晰。總括而言，由於較好的成本節省預測，該行上調公司 2024、25 年盈利預測，及預測集團於 2024 第四季錄得純利，短期催化劑包括納入港股通，及潛在大熱遊戲版號獲批。(格隆匯)
14. 瑞信發表研報指出，京東集團-SW(09618.HK)去年第四季利潤勝預期，惟短期前景仍然疲弱，予投資評級“優於大市”；港股目標價 339 港元，美股目標價 87 美元。瑞信稱，京東集團上季收入符預期，經調整經營利潤勝於預期，由於京東零售利潤較多及銷售管理開支節省，但相信“低價”品牌形象策略利潤影響可控，而今年第一季增長暫時維持疲弱，因業務重組等因素。該行指出，雖然收入表現處於弱勢，但由於京東零售利潤穩定，及新業務虧損顯著收窄，京東物流利潤能力持續改善，京東利潤可見上升。(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。

