

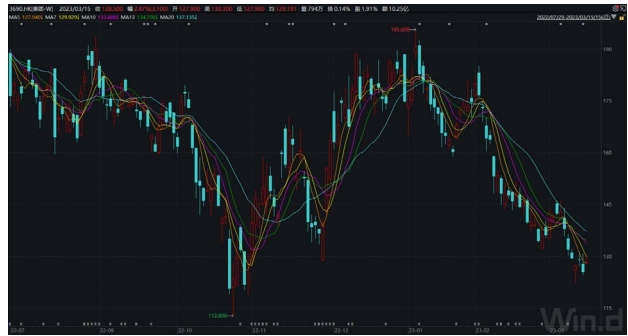
勝利早報

2023.03.15

勝利即日觀點

隔夜美股三大指數大幅上漲，其中，互聯網科技、半導體繼續強勢，銀行扭轉跌勢；中概股份化。昨天滬深兩市與港股震盪收跌，其中，半導體、生物醫藥等強勢，汽車、金融等弱。市場消息方面，美國公佈 2 月份 CPI 同比增長 6%，符合預期，通脹增速繼續回落，減弱了市場對通脹反轉向上的憂慮，同時，因美聯儲加息引起國債價格下跌衝擊美國銀行業，一度引起市場恐慌，倒逼美聯儲減緩或停止加息，目前美國議員提出美聯儲停止加息的議案。美國政府已出手救助矽谷銀行，能降低市場恐慌，但是核心的因素是美聯儲需要明確停止加息，使美債價格回穩，若美國國債繼續下跌的話，可能將會出現很多金融機構面臨兌付危機，導致死亡螺旋的危機，這是美國政府極不願意看到的。美聯儲暫停加息與降息的預期將升溫，利於刺激美國市場氣氛好轉，中長線投資者可以繼續趁跌建倉成長行業。國內方面，國內兩會結束後，預計新一屆領導團隊上臺，市場預期更多利好政策被推出來刺激經濟與恢復市場信心。國內 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；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。綜合來看，國內宏觀政策與經濟數據友好，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



美團點評 (3690.HK)

中國領先的生活服務電子商務平臺

推薦理由：

國家對民企扶持力度加大，針對平臺經濟企業的整改基本完成；國家為刺激消費與新技術應用，有望繼續支持平臺發展；抖音聯合餓了麼全國進入外賣市場，難以撼動公司的地位；公司 2022 年二、三季度的經營淨現金流與經營利潤明顯改善；短期受外部因素影響股價短期回落，但負面衝擊持續遞減

買入價：HKD 125 目標價：HKD 220

止損價：HKD 110

本公司所管理資金或撰寫此等概況人員於 2023 年 03 月 14 日持有 3690.HK。



市場熱點板塊及個股：

A 股市場

1. 據中證網，3月14日，針對近期寶馬、賓士、奧迪等汽車品牌對旗下主銷車型大幅降價，蔚來銷售運營助理副總裁浦洋表示：“蔚來不會通過 ET5 各種類型的減配或者減權益來參與降價。我們相信這波降價潮來得兇猛，退卻也快。蔚來會按照自己的策略去爭取更大的市場份額，通過直營的手段、更高效的運營，以更精細化毛利的運營方式，為使用者提供一個極具高端性價比、極具競爭力的產品。”“降價潮是發展的必然，當電動車和燃油車充分競爭的時候必然會出現。今年開年乘用車市場同比下滑，新能源市場仍在增長，燃油車自然要通過降價來獲取市場份額。這波降價潮來得兇猛，退卻也快。對中國新能源汽車行業的整體發展，這次降價某種程度上來講可能是一次‘催化劑’，推動‘油轉電’。”浦洋說。（萬得資訊）
2. 3月14日晚間消息，針對網路上流傳的華為開發出晶片堆疊技術方案的通知，華為方面回應稱，通知為仿冒，屬於謠言。近日，網路上流傳的一份通知稱，華為宣佈，已經成功開發出晶片堆疊技術方案。另外，還有傳言稱華為的晶片堆疊方案，可以在14nm制程下實現7nm水準，屬於曲線救國。對於該通知，華為稱為仿冒，屬於謠言。（萬得資訊）
3. 據中國音數協遊戲工委官方微信，《遊戲分發與推廣基本要求》團體標準現面向全行業相關單位徵求意見，本次徵求意見時間為2023年3月14日至4月13日。意見稿中，中國音數協遊戲工委對遊戲術語和定義、遊戲分發與推廣明確了具體要求。明確了遊戲進行分發前應取得相應的資質證明檔，遊戲應取得《軟體著作權登記證書》或《電子版權認證證書》作為著作權證明檔，網路遊戲應取得遊戲版號，簡單遊戲備案應遵照各地方要求和遊戲分發平臺的具體規定執行。（萬得資訊）
4. 記者從業內瞭解到，3月14日，9家頭部基金公司上報了央企主題ETF。9只央企主題ETF主要跟蹤三大指數，包括中證國新央企股東回報指數、中證國新央企科技引領指數、中證國新央企現代能源指數，其中，易方達、南方、銀華申報的是中證國新央企科技引領ETF，匯添富、廣發、招商上報的是中證國新央企股東回報ETF，嘉實、博時、工銀瑞信上報的是中證國新央企現代能源ETF。（萬得資訊）



H 股市場

5. 華潤置地 (01109. HK) 發佈公告，截至 2023 年 2 月 28 日止 1 個月，公司及其附屬公司(集團)實現總合同銷售金額約人民幣 242.0 億元，總合同銷售建築面積約 95.25 萬平方米，分別按年增加 146.7%及 55.2%。2023 年累計合同銷售金額約人民幣 402.2 億元，總合同銷售建築面積約 166.79 萬平方米，分別按年增加 60.4%及減少 1.1%。(萬得資訊)
6. 華電國際電力股份(01071. HK)發佈公告，預期集團截至 2022 年 12 月 31 日止年度歸屬於公司權益持有人的本年度利潤或虧損約為虧損人民幣 2 億元至利潤人民幣 1 億元之間，相比去年同期減少虧損約人民幣 31.42 億元至 34.42 億元。(萬得資訊)
7. 電視廣播(00511. HK)發佈公告，集團的綜合收入由截至 2021 年 12 月 31 日止年度(2021 年財政年度)的港幣 28.99 億元增長了約 24%至截至 2022 年 12 月 31 日止年度約港幣 35.86 億元，集團預計 2022 年財政年度的 EBITDA 將取得約港幣 3.38 億元虧損，而 2021 年財政年度的 EBITDA 虧損約為港幣 3.14 億元。因此，2021 年財政年度之公司股東應占虧損為港幣 6.47 億元，本年度公司股東應占虧損同比擴大至港幣 7.9 億元至港幣 8.3 億元的範圍內。(萬得資訊)
8. 中國中免(01880. HK)公佈董事會會議決議。會議審議通過《關於投資中國出國人員服務有限公司的議案》，公司以非公開協定方式出資人民幣 12.28 億元參與中國出國人員服務有限公司的增資。(萬得資訊)

海外市場

9. 美國 2 月 CPI 同比升 6%，符合市場預期，為連續第八個月下滑，創 2021 年 9 月以來新低；環比為上升 0.4%，也符合預期。2 月核心 CPI 同比升 5.5%，符合預期，並創 2021 年 12 月以來最小漲幅；環比則上升 0.5%，連續 5 個月回升，預期為持平於 0.4%。資料發佈後，市場普遍押注美聯儲下周將加息 25 基點。(萬得資訊)
10. OpenAI 公佈大型語言模型的最新版本——GPT-4。OpenAI 表示，新模型將產生更少的錯誤答案，更少地偏離談話軌道，更少地談論禁忌話題，甚至在許多標準化測試中比人類表現得更好。例如，GPT-4 在模擬律師考試的成績在考生中排名前 10%左右，在 SAT 閱讀考試中排名前 7%左右，在 SAT 數學考試中排名前 11%左右。微軟此後表示，新款的必應(Bing)搜尋引擎將運行於 GPT-4 系統之上。(萬得資訊)



大行報告

11. 高盛發研報指，快手-W (01024. HK) 股價年初至今的表現遜於中國互聯網板塊，而該股亦落後於其他電子商務及廣告同業，但認為首季度放緩已在很大程度上被市場反映在價內，予目標價 89 港元，重申“買入”評級。該行認為，公司從今年第二季度開始的復蘇，以及公司在廣告和電子商務市場中，其市占率將持續增長。由於集團的盈利能力將從今年第二季度開始實現收支平衡，認為目前估值吸引，預期公司今年首季外部廣告收入同比增長 3%，第二季將重返雙位數增長。(格隆匯)
12. 瑞信發表研報指，中興通訊(00763. HK) 去年第四季收入及盈利分別同比跌 1%及升 31%，低於預期，盈利遜預期的原因為較低的銷售額及較高的減值虧損所致，該行將公司 H 股目標價由 22.1 港元上調至 26.8 港元，A 股目標價由 31.6 元人民幣升至 39.7 元人民幣，兩者均維持“優於大市”評級。該行表示，上調公司 2023 年至 2024 年的每股盈利預測 1%，以反映較高的毛利率及營運開支下降，惟部分受銷售收入下跌所抵銷。該行又指，工業數位化繼續推動收入的雙位數增長，而中興目標今年收入介於 1380 億至 1400 億元，同持毛利率亦會持續改善。(格隆匯)
13. 摩通發表報告指，受惠於中國移動(00941. HK) 及中國電信(00728. HK) 宣佈今年派息比率提升至最少 70%，令中資電訊股昨日(13 日) 股價上升，但該行表示，中移動及中電信已於兩年前指引將派息比率由 60%提升至 70%，故是次公佈只是重申有關現行派息政策，並沒有任何新資訊。該行表示，市場聚焦 2024 年派息指引，若公司上調 2024 年後的派息比率、提供更多有關回購股票以及雲業務分拆等詳情，則中資電訊股短期或有更多上行空間。該行重申，中資電訊股首選中電信、其次為中移動，最後為聯通。(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。

