

勝利早報

2023.03.16

勝利即日觀點

隔夜美股三大指數漲跌不一，僅納指尾盤收漲，其中，互聯網科技、半導體繼續強勢，銀行、石油等弱；中概股走勢分化。昨天滬深兩市漲跌不一，港股則強勢收漲，其中，基建、航天股強勢。市場消息方面，隨著美國政府以及銀行股東陸續介入，尤其是原本不打算支持瑞士信貸的瑞士政府也宣佈為其提供流動性，市場擔憂的銀行危機在逐步減弱。繼美國公佈2月份CPI數據增速回落後，2月份的PPI同比增長4.6%，大幅好於預期的6%，增強了通脹增速回落預期，減弱了市場對通脹反轉向上的憂慮。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。相信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，可能導致發生死亡螺旋的危機，這較造成極嚴重的後果。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。今年前2個月國內社會零售總額同比增長3.5%，消費數據有所改善，加上之前的持續改善的PMI數據，反映了國內經濟正在好轉。國內宏觀組合：經濟好轉、低通脹、流動性寬鬆，這是經濟復蘇最好的環境，利好股票市場表現。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



阿里健康 (241. HK)

國內互聯網醫療服務企業。

推薦理由：

國內新一波病毒狀況較為緊張，線上開藥需求激增；互聯網醫療納入醫保的政策逐步落地，行業有望進入規範化發展新階段；公司降本增效明顯，2022年中報盈利，疫情放開後，公司借助阿裏平臺技術，醫藥自營業務、藥品追溯、醫療服務與數位化業務的收入有望跟隨滲透率上升而增長；現時約5倍PS，行業高速增長期，有望升至10倍PS，股價上漲的機會較大。

買入價：HKD 5.6，目標價：HKD 8.0

止損價：HKD 5.0

本公司所管理資金或撰寫此等概況人員於2023年03月15日持有241.HK。



市場熱點板塊及個股：

A 股市場

1. 央行黨委召開擴大會議強調，要精准有力實施穩健的貨幣政策，把握好信貸投放節奏，保持貨幣信貸總量合理增長，全力做好穩增長、穩就業、穩物價工作。加大對民營小微企業支持力度，繼續推進民營企業債券融資支持工具。堅持“房住不炒”定位，推動房地產市場平穩健康發展。（萬得資訊）
2. 央行3月續作MLF“加量不加價”。央行3月15日開展4810億元MLF操作和1040億元7天期公開市場逆回購操作，當日有40億元逆回購和2000億元MLF到期，實現淨投放3810億元。此次續作MLF的中標利率為2.75%，已連續八個月保持不變。東方金誠認為，在一季度經濟回升勢頭已經確立的背景下，下調政策利率的必要性不高，對此市場已有預期。光大銀行金融市場部宏觀研究員周茂華表示，MLF增量釋放積極穩增長信號，利好市場情緒。（萬得資訊）
3. 商務部副部長盛秋平強調，中國對外開放政策不變，開放的中國大市場是各國企業發展的大機遇。盛秋平介紹，2023年是中國消費提振年，全年將組織300多場促銷會。（萬得資訊）
4. 2023年上海市共安排市級重大工程正式專案191項，年度計畫投資2150億元，達到近年來最高水準。將加快推進硬X射線自由電子鐳射裝置專案、中芯國際臨港12英寸晶圓代工生產線、浦東綜合交通樞紐等多個重點專案。（萬得資訊）



H 股市場

5. 中國平安 (02318.HK) 公佈截至 2022 年 12 月 31 日止全年業績，2022 年，公司實現歸屬於母公司股東的營運利潤 1483.65 億元，同比增長 0.3%；營運 ROE 達 17.9%；歸屬於母公司股東的淨利潤 837.74 億元，同比下降 17.56%。向股東派發全年股息每股現金人民幣 2.42 元，同比增長 1.7%。
(萬得資訊)
6. 中通快遞-SW (02057.HK) 發佈公告，2022 年第四季度，收入為人民幣 98.713 億元，同比增長 7.1%；毛利為 27.726 億元，同比增長 23.2%；淨利潤為 21.293 億元，同比增長 21.8%；調整後淨利潤為 21.20 億元，同比增長 21.5%。2022 年財年，收入為 353.77 億元，同比增長 16.3%；毛利為 90.393 億元，同比增長 37.2%；淨利潤為 66.59 億元，同比增長 41.6%；調整後淨利潤為人民幣 68.06 億元，同比增長 37.6%。
(萬得資訊)
7. 大唐新能源 (01798.HK) 發佈公告，2023 年 2 月本公司及其附屬公司按合併報表口徑完成發電量 2,485,843 兆瓦時，較 2022 年同比增加 16.57%。前 2 月累計完成發電量 565.5 萬兆瓦時，同比增加 35.37%。
(萬得資訊)
8. 香港交易所 (00388.HK) 發佈公告，公司全資附屬公司香港聯合交易所有限公司於 2022 年 12 月 13 日刊發有關推出港幣-人民幣雙櫃檯模式以進一步支持人民幣於香港證券市場發展的通告。根據雙櫃檯模式新增人民幣櫃檯交易將進一步推動人民幣國際化的進程，支持和強化香港作為全球離岸人民幣業務樞紐角色以及國際金融中心的地位。雙櫃檯安排將為投資者提供新的交易貨幣選擇以及可能有更多流動性的機會。建議推出的雙櫃檯莊家機制亦將容許市場莊家提供流動性並儘量減少港幣櫃檯和人民幣櫃檯之間的價格差異。香港交易所宣佈已就股份交易增設人民幣櫃檯提交申請。
(萬得資訊)

海外市場

9. 高盛：將 2023 年美國經濟增速預期下調 0.3 個百分點至 1.2%，因銀行業風波將迫使中小型銀行收緊放貸標準以保持足夠流動性，這將對整體需求狀況帶來拖累，從而降低經濟增速。
(萬得資訊)
10. 美聯儲：將於 7 月推出 FedNow 即時支付服務，並提供有關準備工作的詳細資訊；通過 FedNow 服務，美聯儲正在創建一個具有彈性、適應性和可訪問性的前沿支付系統。
(萬得資訊)
11. 歐盟委員會主席馮德萊恩表示，已經找到解決美國《削減通脹法案》問題的方案，美國同意歐盟汽車製造商享受美國的稅收優惠。
(萬得資訊)



大行報告

12. 小摩稱，最近投資者對集裝箱和散貨航運股的興趣回升，儘管有關行業於去年出現大幅調整，但在消費支出重新轉向服務/旅行和大幅去庫存的情況下，消除疫情不利因素，令港口堵塞問題放緩及即期運費暴跌。該行指出，其所覆蓋的中遠海控(01919.HK)、東方海外國際(00316.HK)及長榮海運三只亞洲航運股，股息收益率皆逾40%，今年至今股價跑輸國際同業，估值吸引。在幹散貨航運方面，太平洋航運(02343.HK)股價於去年第四季業績後開始反彈，公司同時宣佈派發特別息，維持“增持”評級。(格隆匯)
13. 招銀國際維持平安好醫生(01833.HK)“買入”評級，目標價24.24港元。公司2022年業務保持穩健發展勢頭，在戰略2.0下預計利潤率持續改善。在戰略2.0下預計公司利潤率將持續改善。利潤端公司持續縮窄虧損額，2022毛利率較去年提升4.1個百分點（其中健康服務板塊提升4.2個百分點），銷售費用率較去年下降6.0個百分點。另預計公司聚焦企業端客戶的戰略會持續帶來費用節約和規模效應。(格隆匯)
14. 中金公司給予百度集團-SW(09888.HK)“跑贏行業”評級，維持H股目標價167.1港元。“文心一言”有望與搜索、智能雲、自動駕駛Apollo、小度等業務整合，為百度帶來發展新引擎。結合百度目前的估值水準與基本盤廣告業務的穩健恢復趨勢，公司股價安全邊際較高。受益於效果類廣告率先回暖，百度預計今年首季的廣告收入增速轉正，預計今年百度核心廣告業務全年增速或達7.4%，高於該行GDP宏觀增幅預期。(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。

