

勝利早報

2023.03.23

勝利即日觀點

隔夜美股三大指數繼大幅收跌，其中，銀行、消費股領跌。昨日滬深兩市與港股均收漲，其中，半導體、雲計算等強勢。市場消息方面，昨晚美聯儲如預期加息 25 個基點，利率區間到 4.75%至 5%之間。市場對於美聯儲繼續放緩加息已為預期之內，消息公佈後市場一度冲高。然而，美國財長耶倫表示不打算提供“一攬子”存款保險來穩定美國銀行體系，政府不會救助倒閉銀行的股東和債券持有人。這一表態打破了市場的預期，導致美國政府拯救問題銀行股東與債權人的預期落空，外圍市場短期繼續劇烈波動的可能性較大。國內方面，國內通過外交獲得更多國家的投資項目，如：投資俄羅斯、中東地區等，預計中國優勢產業輸出成為提振出口的重要來源。同時，國內政府大概率持續執行刺激經濟的政策，提振內需投資與消費來支撐經濟，宏觀上市場擔憂的不是通脹而是通縮，政策上可支援政策寬鬆。國內宏觀組合：經濟好轉、低通脹及流動性寬鬆，這是經濟復蘇最好的環境，利好股票市場表現。綜合來看，週邊市場需要消化銀行危機，而國內宏觀政策面友好與經濟資料向好，A 股下跌調整有限，成長板塊結構性行情將持續。策略上，繼續關注信創、雲計算等數位產業鏈的結構性機會，以及關注消費、互聯網科技、醫療等超跌回升機會。

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. 國家發改委等五部門明確，2023 年享受稅收優惠政策的積體電路企業或專案、軟體企業清單制定工作，延用 2022 年清單制定程式、享受稅收優惠政策的企業條件和項目標準。2022 年已列入清單的企業如需享受新一年度稅收優惠政策，2023 年需重新申報。（萬得資訊）
2. 乘聯會秘書長崔東樹表示，本輪車企促銷不是降價，更像是類似於“雙十一”的限時促銷，且主要是國 6a 車型的促銷。此前年初的新能源汽車降價和本次燃油車降價並無關係，兩者之間並未形成一種“生死對戰”的關係。（萬得資訊）
3. 中國信通院雲大所副所長李潔表示，截至 2022 年底，全國在用資料中心機架總規模超過 650 萬標準機架，算力總規模達到 180 EFLOPS，位居全球第二，算力總規模近五年年均增速超過 25%，存力總規模超過 1000 EB。（萬得資訊）
4. SEMI 最新報告指出，預計 2023 年全球前端晶圓廠設備支出總額同比降下滑 22%至 760 億美元；2024 年則回彈 21%至 920 億美元，重回 900 億大關。（萬得資訊）
5. 全國中成藥集采啟動在即，110 家藥企今日將參加採購規則企業溝通會。此次集采涵蓋複方斑蝥、複方血栓通、冠心甯、華蟾素等 16 個採購組，共計 42 個藥品，包含口服和注射劑，涉及骨科、眼科、腫瘤、心腦血管等治療領域，還囊括多個獨家品種。（萬得資訊）



H 股市場

- 騰訊公佈 2022 年第四季度及全年業績，財報顯示：Q4 營收 1449.54 億元（人民幣，下同），同比增長 1%；Q4 淨利潤為 1062.68 億元，同比增長 12%；Q4 經調整淨利潤 297.11 億元，同比增長 19%。2022 年營收 5545.52 億元，同比下降 1%；淨利潤 1882.43 億元，同比減少 16%；經調整淨利潤 1156.49 億元，同比下降 7%。截至 2022 年，微信及 WeChat 的合併月活躍帳戶數達 13.132 億，同比增長 3.5%；QQ 的移動終端月活躍帳戶數達 5.72 億，同比增長 3.6%；收費增值服務註冊帳戶數達約 2.34 億，同比減少 1.1%。此外，騰訊方面表示正在投資於人工智慧的能力和雲基礎設施，以擁抱基礎模型的趨勢。（萬得資訊）
- 中國電信 (00728.HK) 公佈，公司 2022 年實現營業收入 4749.67 億元，同比增長 9.4%；歸屬於上市公司股東的淨利潤 275.93 億元，同比增長 6.3%；基本每股收益 0.3 元。擬以 2022 年末總股本 915.07 億股為基數，每股派發末期股息 0.076 元（含稅）。財報還顯示，2022 年，中國電信的移動用戶達到 3.91 億戶，淨增 1875 萬戶；5G 套餐用戶達到 2.68 億戶，滲透率達到 68.5%，同比提升 18.1 個百分點。於 2022 年，中國電信的產業數位化收入達到 1178 億元，可比口徑同比增長 19.7%；天翼雲收入達到 579 億元，同比增長 107.5%，網路安全服務收入達 47 億元，同比增長 23.5%。（萬得資訊）
- 藥明生物公佈，截至 2022 年 12 月 31 日，公司收益為人民幣 152.69 億元，同比增長 48.4%；毛利為人民幣 67.24 億元，同比增長 39.2%；公司擁有人應占純利為人民幣 44.20 億元，同比增長 30.5%，基本每股盈利為人民幣 1.06 元，經調整後基本每股盈利 1.18 元，不派息。（萬得資訊）
- 京東健康公告，2022 年京東健康實現總收入為 467 億元（人民幣），同比增長 52.3%，非國際財務報告準則指標下 (Non-IFRS) 淨利潤達 26.2 億元，同比增長 86.6%；截至 2022 年 12 月 31 日，過去 12 個月的年度活躍用戶數量超 1.54 億，相比於截至 2021 年 12 月 31 日的年度活躍用戶數淨增加 3100 萬，其全國範圍內的藥品倉庫和非藥倉庫數量分別增至 22 個和超過 500 個。（萬得資訊）

海外市場

- 美聯儲週三宣佈加息 25 個基點，表達了對近期銀行業危機的謹慎態度，並暗示加息即將結束。這是自 2022 年 3 月以來的第九次加息，制定利率的聯邦公開市場委員會 (FOMC) 指出，未來的加息並不確定，將在很大程度上取決於未來的資料。（萬得資訊）
- 美聯儲下調美國 2023 年 GDP 增長預期至 0.4%，12 月料增 0.5%。下調美國 2024 年 GDP 增長預期至 1.2%，12 月料增 1.6%。上調美國 2025 年 GDP 增長預期至 1.9%，12 月料增 1.8%。維持更長週期的美國 GDP 增幅預期在 1.8%。（萬得資訊）



大行報告

12. 海通證券研報表示，新能源車需求有望溫和復蘇，助力鋰價企穩。2月開始電動車需求進入溫和復蘇，隨著鋰鎳價格的持續下跌，動力電池原材料成本下降，為新能源車企降價留出空間。看好在政府刺激政策和車企主動降價的雙重推動下，新能源汽車需求復蘇，助力鋰價企穩。（格隆匯）
13. 中信證券研報表示，中概互聯網板塊行情主要受國內消費修復預期及海外流動性收緊預期所影響。當下，影響板塊行情演繹的因素均出現邊際改善，3月以來，政府工作會議支持平臺經濟發展的表述、國內消費宏觀資料的逐步兌現、海外流動性收緊的放緩。該機構認為，板塊業績及估值呈現出現一定程度性價比優勢。2023年國內互聯網公司業績改善仍具有較高確定性。長期來看，在全球科技競速環境下，頭部互聯網公司仍將是國內科技創新的重要參與者，在AI、雲計算、智慧駕駛等領域的佈局亦有望為公司帶來潛在估值增量。我們建議重點關注低估值、競爭優勢穩固、業績改善趨勢明顯、現金流穩健的頭部互聯網公司。（格隆匯）
14. 大和發表研究報告指，藥明康得在化學業務推動下，去年第四季收入按年增長72%，整體毛利率提升至36.9%，撇除匯兌收益和公允價值變動後經營利潤達26億元，較該行預期低6%。該行指出，計及新冠相關項目及去年的高基數，公司預期今年收入將按年增長5%至7%，符合大和預期，當中化學業務撇除新冠項目收入料增長36%至38%。管理層專注於提高今年經營效率，預計經調整毛利將增長12%至14%，自由現金流則預期增長6至8倍，資本支出降至80億至90億元。大和將藥明康得今年盈利預測上調0.6%，明年下調2.6%，並將目標價下調至105港元，評級維持「買入」不變。（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。

