

勝利早報

2023. 03. 29

勝利即日觀點

隔夜美股三大指數小幅收跌，其中，航空強，科技弱，中概股轉強。昨日 A 股滬深兩市收跌，港股則收漲，其中，信創板塊走弱，互聯網科技平臺轉強。市場消息方面，在美國政府與金融機構聯合努力下，矽谷銀行獲得其他銀行收購，減緩了銀行危機的憂慮，有利於市場信心逐步恢復。同時，因銀行危發酵與經濟衰退預期，儘管美聯儲仍在擔憂通脹高企，強調年內不計畫降息，但是市場預測美聯儲將會暫停加息以及暫停縮表而轉向擴表，這種預期反映了歐美央行加息週期接近尾聲。預計美股短期震盪不改中期回升的趨勢。國內方面，最近國家部委發文打擊網上惡意損害企業與企業家形象聲譽的違法違規行為，海南省發文稱民營企業家涉案人員能不捕的不捕，疊加馬雲終於回國，這些消息給市場帶來積極信號。國內將減少收縮型政策，加快推出擴張型政策，啟動民營經濟。另外，國家總理李強會見外企高管，強調大陸堅定擴大對外開放，鼓勵外資投資中國，增強外資對中國的信心。還有馬英九率隊回內地，有利於台海局勢緩和。國內政府針對投資、消費、出口等多方面陸續公佈更多利好政策與消息。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，外圍市場逐步企穩，國內宏觀政策面友好與經濟數據向好，A 股與港股趨勢大概率向上，策略上，關注消費、互聯網科技等超跌回升機會。

短線機會



阿裡巴巴（9988.HK）國內領先的超大型電商平臺

推薦理由：

國內針對互聯網平臺公司整改接近尾聲，支援平臺企業健康發展及參與人工智慧發展等；馬雲回國後，公司官宣將設立 6 大業務集團，構建“1+6+N”的組織結構，六大集團將保留獨立融資和上市的可能性；CEO 張勇反復強調加速概念，分拆有望給阿裡增加多個新的增長點，有利於公司估值抬升。

買入價：HKD 90，目標價：HKD 120

止損價：HKD 80

本公司所管理資金或撰寫此等概況人員於 2023 年 03 月 28 日持有 9888.HK。



A 股市場

1. 第八批國家組織藥品集中採購將於今天在海南陵水開標，涉及 40 個大品種，覆蓋抗感染、肝素類、抗血栓、高血壓等領域。其中，肝素類產品首次被納入。(萬得資訊)
2. 自然資源部等三部門聯合發佈通知稱，在嚴格保護生態前提下，鼓勵在沙漠、戈壁、荒漠等區域選址建設大型光伏基地；對於油田、氣田以及難以復墾或修復的採煤沉陷區，推進其中的非耕地區域規劃建設光伏基地。(萬得資訊)
3. 2023 年全國文化和旅遊產業發展工作會議要求，要打好文化和旅遊產業穩增長政策組合拳，著力恢復擴大文化和旅遊消費，落實重大產業項目帶動戰略，推動文化和旅遊產業數位化發展。(萬得資訊)
4. 工信部副部長王江平表示，引導和支持民營企業、平臺企業參與國家重大科技創新，促進核心技術產品研發和應用，打造世界級數位產業集群。(萬得資訊)
5. 國家網信辦有關負責人介紹，2023 年“清朗”系列專項行動將聚焦 9 方面問題開展整治，其中包括從嚴整治“自媒體”亂象；打擊網路水軍操縱資訊內容；優化營商網路環境、保護企業合法權益；生活服務類平臺資訊內容整治等。(萬得資訊)



H 股市場

6. 阿里巴巴-SW(09988.HK)宣佈一個新的組織和治理結構，根據這個計畫，阿里巴巴集團將會擁有六大業務集團和其他投資，由各自的首席執行官和董事會獨立管理。
六大業務集團分別是：1. 雲智慧集團(包括雲、AI、釘釘等業務)，由阿里巴巴集團董事長兼首席執行官張勇兼任首席執行官；2. 淘寶天貓商業集團(包括淘寶、天貓、淘特、淘菜菜、1688.com等業務)，由戴珊擔任首席執行官；3. 本地生活集團(包括高德、餓了麼等業務)，由俞永福擔任首席執行官；4. 國際數字商業集團(包括Lazada、速賣通、Trendyol、Daraz、Alibaba.com等業務)，由蔣凡擔任首席執行官；5. 菜鳥集團，由萬霖擔任首席執行官；及6. 大文娛集團(包括優酷、阿里影業等業務)，由樊路遠擔任首席執行官。除了淘寶天貓商業集團未來仍將繼續由阿里巴巴集團全資擁有外，每個業務集團都將有獨立融資並尋求單獨上市的可能性。(萬得資訊)
7. 比亞迪股份(01211.HK)發佈2022年年度報告，該公司營業收入為4240.61億元，同比增長96.20%。歸屬於上市公司股東的淨利潤為166.22億元，同比增長445.86%。歸屬於上市公司股東的扣除非經常性損益的淨利潤為156.38億元，同比增長1146.42%。基本每股收益為5.71元。此外，擬向全體股東每10股派發現金紅利11.42元(含稅)。(萬得資訊)
8. 中芯國際(00981.HK)發佈截至2022年12月31日止年度業績，該集團取得收入72.73億美元，同比增加33.6%；歸屬於上市公司股東的淨利潤18.18億美元，同比增加6.8%；毛利率38%，同比增加7.2個百分點；基本每股收益0.23美元。公告稱，收入增長主要是由於本年銷售晶圓數量的增加和平均售價上升所致。(萬得資訊)
9. 商湯-W(00020.HK)公佈2022年業績，收入約人民幣38.085億元(單位下同)，同比減少19%；毛利約25.42億元，同比減少22.4%，毛利率為66.8%；公司權益持有人應占虧損約60.45億元，同比減少64.73%。(萬得資訊)
10. 騰訊控股(00700.HK)：於3月28日回購94萬股，回購價格為366.8-379.2港元，共耗資約3.5億港元。(萬得資訊)

海外市場

11. 美國與日本就鋰、鈷和鎳等在製造電動汽車電池時的關鍵礦物質達成貿易協定。(萬得資訊)
12. OPEC+聯盟沒有顯露有關下周會調整石油產量的跡象，在金融市場動盪中堅持其方向。(萬得資訊)
13. 俄羅斯政府高級官員稱，俄羅斯已經成功將受西方制裁影響的石油出口全部轉向友好國家，其中對印度的石油出口額去年增加約22倍。到2030年，俄爭取每年至少生產1億噸液化天然氣。(萬得資訊)



大行報告

14. 摩根大通發表報告指，預料自今年次季起，美團-W (03690. HK) 將其業務戰略轉向到店市場的競爭，主要是隨著本地消費需求的恢復和回升，市場流量重置了美團和之抖音的定位競爭。該行預料，投資者對抖音競爭的擔憂，將會變為減少關注和近期影響屬可量化。該行料不久後美團股價會對此結果作出積極反應。摩通預料，美團今年首季及次季的店內收入增長分別按年回復至 23% 及 44%，同時亦預料在接下來的季度，美團店內營運利潤率跌 35%，同時今年及明年店內收入增長或會反彈至 35% 及 25%。該行將美團目標價由 200 港元下調至 190 港元，維持增持評級。(格隆匯)
15. 麥格理發表研報告指，騰訊控股 (00700. HK) 第四季業績向好，當中廣告業務復甦步伐較預期強，加強了該行對騰訊增長前景已恢復的信心。報告指出，騰訊多項業務持續向好，廣告業務表現出色，遊戲持續有新產品將推出，同時金融科技市場亦有所恢復，預測 2022 至 2025 年公司盈利複合年增長率達 19%，並將今明兩年每股盈利預測上調 8% 及 3%。該行預計騰訊擁有視頻號、人工智慧及企業互聯網等多項長期增長動力，認為人工智慧將成為微信生態系統內的長期增長倍增器和推動協同效應，重申“跑贏大市”評級，目標價從 453 港元提升至 496 港元。(格隆匯)
16. 高盛發表研究報告指出，騰訊音樂-SW (01698. HK) 去年第四季業績符合預期，收入及純利較該行預期各高出 1% 及 2%。該行估計騰訊音樂今年收入組合更為健康，主要驅動因素包括訂閱增長穩健(減少折扣)，及重新開放後公司廣告增長速度快於同業等。該行將騰訊音樂的今明兩年收入預測各上調 1%，另對其非通用會計準則下純利預測大致不變。該行對其目標價由 31.3 港元微升至 31.4 港元，維持中性評級。(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。

