

勝利早報

2023. 03. 22

勝利即日觀點

隔夜美股三大指數繼續收漲，其中，氫能、銀行股強勢，中概股轉強。昨日滬深兩市與港股均收漲，其中，生物醫藥、互聯網電商股強勢。市場消息方面，目前市場最為關注的是歐美政府強力出手拯救銀行危機，保護儲戶存款安全的同時，是否保護債券人與股東利益。之前瑞士監管機構將瑞信價值 170 億美元的債券減記為零，犧牲債券利益，而昨晚美國財長耶倫表態政府將採取進一步措施來保護儲戶，但沒有提及保護債權人與股東利益。這兩大信號非常不利於歐美傳統銀行的信用，影響比較深遠。另外，美聯儲將召開為期兩天的議息會議，見、美聯儲減緩或暫停加息成為市場普遍的預期。早前高盛發佈報告預計美聯儲本月將“暫停加息一次”。目前 SVB 注資只是暫時緩解了銀行危機的憂慮，仍需要美聯儲明確停止加息來使美債價格回穩，同時，美國公佈 2 月份 CPI 與 PPI 數據增速回落且好於預期，減弱了市場對通脹反轉向上的憂慮，也支持美聯儲進一步放緩加息。若美聯儲因銀行危機事件而改變緊縮貨幣政策，外圍市場將有一波反彈行情。國內方面，國家主席出訪俄羅斯簽署了萬億人民幣的項目合作，加上中國促成伊朗與沙特合作後投資中東，預計中國優勢產業輸出有望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基礎，利好股票市場表現。綜合來看，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



百度集團-SW (9888. HK)

全球最大的中文搜尋引擎以及最大的中文網站。

推薦理由：

百度正式推出對標 ChatGPT 的生成式對話產品“文心一言”，百度 CEO 在發佈會上展示“文心一言”在文學創作、商業文案創作、數理邏輯推算、中文理解與多模態形成方面的能力；隨著應用普及，預計百度核心的廣告和雲業務將在今年有望逐步復蘇。

買入價：HKD 135 目標價：HKD 220

止損價：HKD 120

本公司所管理資金或撰寫此等概況人員於 2023 年 03 月 21 日持有 9888. HK。



市場熱點板塊及個股：

A 股市場

1. 中俄兩國領導人共同簽署《中華人民共和國和俄羅斯聯邦關於深化新時代全面戰略協作夥伴關係的聯合聲明》和《中華人民共和國主席和俄羅斯聯邦總統關於 2030 年前中俄經濟合作重點方向發展規劃的聯合聲明》。雙方領導人達成共識，要加強統籌設計和頂層規劃，擴大能源、資源、機電產品貿易，增強雙方產業鏈供應鏈韌性，拓展資訊技術、數位經濟、農業、服務貿易等領域合作。
(萬得資訊)
2. 寧德時代麒麟電池已經實現量產，同體積比 4680 電量高 13%。作為麒麟電池的全球量產首發車型，極氫汽車的純電中大型 MPV 極氫 009 預計將在今年第二季度交付，在麒麟電池量產後延遲 1-2 個月左右。極氫汽車表示，目前，MPV 極氫 009 麒麟電池版定購的比例很高。(萬得資訊)
3. 千億光伏龍頭通威股份昨晚公告，謝毅因個人原因辭去公司董事長、董事、CEO 等職務，辭職後不再擔任其他任何職務。同時，董事會選舉劉舒琪為董事長，並兼任 CEO。公開資料顯示，劉舒琪是通威股份實際控制人劉漢元的女兒，現年 34 歲。(萬得資訊)
4. 中證報頭版刊文指出，經濟企穩向好正提升中國資產魅力。貝萊德智庫等多家機構近日上調中國股票評級。截至 3 月 21 日，被視為“聰明錢”的北向資金今年以來已累計淨流入逾 1700 億元，超過去年全年水準，傳遞出全球投資者對中國經濟前景及人民幣資產表現的信心。多家外資機構認為，中國經濟增長韌性足、潛力大，近期回穩向好趨勢更明顯，擴大開放政策信號連續釋放，正考慮繼續增配中國資產、拓展在華業務佈局。(萬得資訊)



H 股市場

5. 吉利汽車 (00175. HK) 公佈 2022 年年度業績，公司實現收益 1479.6 億元，同比增 46%；歸屬公司股權持有人溢利 52.6 億元，同比增 9%；每股盈利 51.06 分。建議派付末期股息每股普通股港幣 0.21 元。公告稱，2022 年，幾何和極氫品牌在銷量上取得快速增長。(萬得資訊)
6. 安踏體育 (02020. HK) 公佈 2022 年年度業績，收益增長 8.8% 至人民幣 537 億元；股東應占溢利人民幣 76 億元，每股基本盈利人民幣 2.82 元。董事會已建議 2022 年財政年度的末期股息每股普通股港幣 72 分。(萬得資訊)
7. 騰訊音樂-SW (01698. HK) 發佈截至 2022 年 12 月 31 日止 3 個月第四季度業績，該集團取得收入人民幣 74.25 億元(單位下同)，同比減少 2.4%；毛利 24.47 億元，同比增長 11.63%；公司權益持有人應占溢利 11.51 億元，同比增長 114.74%；每股美國存托股份的攤薄盈利為 0.72 元。(萬得資訊)
8. 零跑汽車 (09863. HK) 發佈截至 2022 年 12 月 31 日止年度業績，收益 123.85 億元(人民幣，下同)，較 2021 年增加 295.4%；淨虧損 51.09 億元；經調整淨虧損為 45.66 億元；研發開支為 14.11 億元，同比增加 90.6%。2022 年全年交付約 11.12 萬輛新能源汽車，與 2021 年同比增長 154.1%。(萬得資訊)
9. 金山辦公 (03888. HK) 發佈截至 2022 年 12 月 31 日止年度業績，該集團期間內取得收益 76.37 億元(人民幣，下同)，同比增加 20%；營運溢利 18.69 億元，同比增加 37%；股東應占虧損 60.48 億元，上年同期股東應占溢利 3.95 億元，同比轉盈為虧；研發成本 25.53 億元，同比增加 10%；每股基本虧損 4.43 元；擬派發末期股息每股 0.13 港元。(萬得資訊)

海外市場

10. 美國財政部長耶倫稱，在監管機構採取強硬行動後，美國銀行體系正在企穩，但如果銀行業危機繼續惡化，政府準備為儲戶存款提供進一步的擔保。(萬得資訊)
11. 美國匹茲堡大學經濟學系教授 Daniel Berkowitz 表示，不會對美聯儲戰略性的暫停加息感到驚訝，但美聯儲有可能認為，暫停加息將向市場發出一個信號，即美國銀行業目前的狀況比看上去更糟，並可能引發進一步的恐慌。(萬得資訊)
12. 知情人士透露，歐洲央行擴大銀行業對瑞士信貸風險敞口的調查，因為他們發現這些銀行的資產負債表上很少或根本沒有持有瑞士信貸的次級債務。(萬得資訊)



大行報告

13. 中金發佈研究報告稱，維持小鵬汽車-W (09868. HK) “跑贏行業”評級，考慮到行業需求下行，下調2023年歸母淨利潤至-57.9億元(前值為-44.9億元)，首次引入2024年歸母淨利潤-10.62億元。考慮到板塊估值回調，目標價下調23.3%至46港元，較當前股價存在37.5%的上行空間。公司4Q22業績略低於市場預期，銷售費用及促銷增大。(格隆匯)
14. 高盛發表研究報告指出，舜宇光學科技 (02382. HK) 去年下半年純利較指引高出4%，毛利率19%遠勝同業及歷史低位，其光電產品(主要是攝像模組)毛利率達9.7%，高於丘鈇科技 (01478. HK) 的2.6%，同時較公司2019年上半年的5.9%歷史低位為高。營業費用率12.4%，略高於預期，主要由於銷售人員和員工股票激勵計畫支出導致銷售及行政費用更高。該行對舜宇2023至2025年的淨收入預測上調1%、10%及11%，料其毛利率保持平穩。對其目標價由105港元上調至115港元，維持“中性”評級。(格隆匯)
15. 野村發佈研究報告稱，維持藥明康德 (02359. HK) “買入”評級，目標價由136.77港元下調7.8%至126.17港元。公司去年收入同比增72%至394億元，盈利增73%至88億元。按地區劃分，北美、中國、歐洲及其他地區的銷售分別同比增113%、30%、19%及23%。至於2023年的指引，撇除新冠專案，集團管理層預計收入同比增5%至7%，主要由化學業務帶動，該業務收入預計增長36%至38%。管理層估計經調整 non-IFRS 毛利同比增12%至14%。(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。

