

勝利早報

2023. 07. 03

勝利即日觀點

上週五美股三大指數大幅上漲，其中，科技、新能源強勢，中概股轉強。上週五 A 股滬深兩市大幅收漲，港股則微收跌，其中，電力儲能等轉強。市場消息上，美國公佈通脹、個人支出、消費者信心指數等一些系列數據，多數好於預期，再次體現經濟韌性。美國財政部部長耶倫重申對美國經濟樂觀態度，即使通脹增長放緩，但是美國仍維持強勁的就業市場，且通脹將會下降，同時還強調通脹仍然高，需要遏制通脹。之前美聯儲官員發佈加息的鷹派言論，現在芝加哥聯儲官員表示不一定加息，反映了美聯儲內部分歧給市場一個積極信號。認為美國作為這一輪俄烏衝突等所引起國際秩序混亂最大的受益者，在高利率情況下，美國跨國企業仍維持高增長，短期繼續留意高成長的科技股。國內方面，國內 6 月份製造業 PMI 回升 0.2 至 49，結束自 2 月以來持續回落的態勢，反映國內經濟出現觸底回升的跡象。央行釋放積極信號，將繼續保持流動性合理充裕，保證貨幣供應量和社會融資規模增速同名義經濟增速基本匹配，這有利於市場信心回升。另外，中國內外環境有可能改善，可能帶來結構性投資機會。最近中美兩國高層會談後均表示兩國官方互訪將增加，雖然中美科技戰與貨幣戰不會那麼快結束，但是官方溝通暢通能避免高危險的事件發生；中國領導人出訪歐洲多國，並簽署多份投資合作協定，中歐關係邊際改善的跡象明顯。展望後市，A 股進入中報業績期，可重點關注業績高增、未來業績有望出現拐點的方向。投資策略上，關注新能源電力行業，因中上游材料降價，儲能、新能源電力等投資再增加，行業業績改善；國家將推出刺激需求回升的政策，將有望使低迷的消費品與服務業進入週期回升等。

短線機會



濰柴動力 (2338.HK) 中國綜合實力最強的汽車及裝備製造產業集團之一

推薦理由：

受益于國內經濟向好及出口市場需求旺盛，2023 年上半年中國重卡行業需求有所復蘇；2023 年半年度業績預告顯示，公司淨利潤預計為 35.87 億元 - 40.65 億元，預計同比增長 50% - 70%。高端業務依然有機會保持高增長；PE 估值低，護城河深，優勢明顯。

買入價：HKD 12 目標價：HKD 18

止損價：HKD 11

本公司所管理資金或撰寫此等概況人員於 2023 年 06 月 30 日未持有 2338.HK。



A 股市場

1. 繼商業銀行接連調降人民幣存款利率後，中國銀行等境內主要銀行近期下調了美元存款利率。據悉，這是銀行綜合考慮自身經營策略、市場供求變化等因素後作出的主動調整，有利於緩解境內美元存貸款利率“倒掛”等問題。（萬得資訊）
2. AITO 問界發佈致全體合作夥伴的一封信指出，為支持賽力斯汽車與華為聯合業務更加深入、緊密發展，決定成立“AITO 問界銷服聯合工作組”，負責行銷、銷售、服務等業務的端到端閉環管理；華為方面對此回應稱，成立工作組與雙方話語權無關，整體旨在提升問界客戶服務體驗，完善管道服務相關管理。（萬得資訊）
3. 周鴻禕表示，大模型未來將無處不在，大模型必須“通用”，賦能百行千業才能引領工業革命，大模型不是作業系統，未來會成為數位化系統的標配。大模型的趨勢是做“小”做“專” 不會一個大模型搞壟斷。（萬得資訊）
4. 北京市經信局表示，北京將加強政策創新和標準引領，加快推進資料基礎制度先行區建設，籌畫出臺“算力券”政策，支援基於落地應用場景的中小企業獲取多元化、低成本優質算力。（萬得資訊）
5. 北京發佈首個自動駕駛示範區資料分類分級管理細則。細則充分利用示範區管理實踐經驗，為車路雲一體化資料分類分級提供細化的落地指引，推動形成政府監管、市場自律的資料治理結構，為產業資料安全和資料市場化流通交易奠定基礎。（萬得資訊）



H 股市場

- 理想汽車-W (02015. HK)：6 月共計交付新車 32575 輛，同比增長 150.1%。今年第二季度，公司累計交付約 8.7 輛，同比增長 201.6%。
蔚來-SW (09866. HK)：6 月交付 10707 輛，環比增長 74%。蔚來於 2023 年第二季度共交付約 2.4 萬輛汽車。
小鵬汽車-W (09868. HK)：6 月交付量為 8620 輛，環比增長 15%。2023 年第二季度，小鵬智慧電動汽車總交付量約為 2.3 萬輛，環比增長 27%。(萬得資訊)
- 比亞迪股份 (01211. HK) 披露 2023 年 6 月產銷快報，新能源汽車銷量 25.3 萬輛，同比增長 88.79%，其中，海外銷售新能源乘用車合計 10,536 輛；1-6 月，新能源汽車累計銷量 125.56 萬輛，同比增長 95.78%。(萬得資訊)
- 濰柴動力 (02338. HK) 公佈，預期集團 2023 年上半年實現歸屬於母公司股東的淨利潤約為人民幣 35.87 億元至人民幣 40.65 億元，較上年同期增加約 50%至 70%。受益於國內經濟向好及出口市場需求旺盛，2023 年上半年中國重卡行業需求有所復蘇。(萬得資訊)
- 中國重汽 (03808. HK) 公佈，集團預計 2023 年上半年公司擁有人應占純利，較上年同期公司擁有人應占純利約人民幣 12.83 億元增長 80%至 100%。(萬得資訊)
- 金風科技 (02208. HK) 將投資建設秦皇島新能源裝備產業基地，總投資金額為 133 億元。其中，其中風電產業部分由金風科技及其產業同盟負責，總投資金額不少於 93 億元人民幣；光伏產業部分總投資金額 40 億元人民幣，由秦皇島市人民政府與金風科技聯合招商引進。(萬得資訊)

海外市場

- 英偉達 (NVDA. US) 一個月投中 Inflection AI、Cohere、Runway 三家獨角獸。目前，Inflection AI 和 Cohere 已經成為估值僅次於 OpenAI 和 Anthropic 的獨角獸，Runway 的估值也升至約 15 億美元。英偉達一個月內三次出手，可以說是把把都命中紅心。(萬得資訊)
- 特斯拉 (TSLA. US) 發佈資料顯示，第二季度交付量約 46.61 萬輛汽車，超出了預計的 44.5 萬輛，高於上一季度的 42.29 萬輛；第二季度汽車產量 47.97 萬輛。毫無疑問，今年二季度的生產和交付資料，又是特斯拉發展歷程中新的里程碑。根據最新發佈的資料，今年 Q2 生產與交付資料的同比漲幅分別達到 85.5%和 83%。(萬得資訊)



大行報告

13. 大摩發佈研究報告稱，予美團-W (03690. HK) “增持”評級，目標價 180 港元。公司收購光年之外的全部權益，收購支付的金額相當於光年之外所持的淨現金，認為此次收購令美團獲得發展人工智慧(AI)的能力。該行提到，美團本次收購涉及境內和境外股權轉讓。境外轉讓總代價為 2.34 億美元，包括向美團董事長兼首席執行官王興全資擁有的投資控股公司 Qimai 支付 500 萬美元，向紅杉支付 2800 萬美元，及向非執行董事沈南鵬和其他賣家支付 2 億元，這實際上償還了 A 輪投資者的收購成本。境內轉讓方面，光年之外在國內的主要資產包括 One Flow 的股權，One Flow 是一家專注於深度學習框架的 AI 架構公司，團隊規模為 60 至 70 人。(格隆匯)
14. 瑞銀發表報告指，將萬科企業 (02202. HK) 評級由“沽售”升至“中性”，目標價則由 12 港元下調至 11 港元。股價在今年以來跌幅超過 30%後，該行認為目前股價已經反映在下調該股評級時的負面看法，即今年帳面利潤率下降，以及由於去年土地收購不足，今年合同銷售增長低過同行。不過，瑞銀指，萬科今年以來加快土地收購，首五個月的土地收購總值同比增長 51%，而土地收購與合同銷售比率同比增長 5 個百分點至 27%，預期明年合同銷售將比同行增長更快。因此將今年至後年收入預測提高 17 至 31%，以考慮到合同銷售的潛在反彈。(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。

