

勝利早報

2023. 07. 04

勝利即日觀點

隔夜美股三大指數小幅上漲，其中，新能源汽車、半導體強勢，中概股轉強。昨日 A 股滬深兩市大幅收漲，港股在科技股帶領下收漲，其中，汽車、儲能轉強。市場消息上，最近美國公佈的就業、消費者信心等資料好預期，增強了市場對美國經濟韌性信心。美國財政部部長耶倫重申對美國經濟樂觀態度。然而，美聯儲依據通脹與就業資料來判斷是否加息，就美國目前良好的經濟形勢看，市場資料顯示 7 月美聯儲加息 25 個基點概率接近 90%，但持續激進加息可能性不大。另外，有消息稱美國機構開始接收烏克蘭各類國有資產，結合最近很多國家領導人出門調停俄烏衝突的輿論。認為從歐美勢力瓜分烏克蘭資產來判斷，俄烏衝突大概率接近尾聲，這對恢復國際混亂秩序是一個利好消息。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行業。國內方面，國內 6 月份製造業 PMI 回升，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。最近美國財政部部長耶倫將於 7 月 6 日至 9 日訪華官方溝通，此次會面將為後續的交流帶來積極信號，相信能避免高危險的事件發生。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；國家繼續支持科技創新、國產化替代等，先進製造業繼續關注；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



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：

國內政策支援人工智慧發展，公司作為龍頭企業受益；華晨寶馬與百度簽署戰略合作備忘錄探索 AI 技術與汽車製造業全域場景融合創新。與此同時，百度大語言模型文心一言 App 上架 App Store，用戶可免費下載安裝，公司持續推進 AI 應用場景落地；百度核心經營利潤率較前兩個季度明顯增長。

買入價：HKD 140，目標價：HKD 200

止損價：HKD 128

本公司所管理資金或撰寫此等概況人員於 2023 年 07 月 03 日持有 9888. HK。



A 股市場

1. 交通運輸部部長李小鵬在交通強國建設試點工作推進會上表示，要以試點工作為牽引，推動加快建設交通強國五年行動計畫落地落實。要著力服務鄉村振興和區域協調發展，加強交通運輸科技創新驅動，加快交通運輸綠色低碳轉型。（萬得資訊）
2. 民航局發佈《關於落實數字中國建設總體部署 加快推動智慧民航建設發展的指導意見》，加快推動智慧民航建設發展，要求加快民航數位化轉型，提高行業全要素生產率。（萬得資訊）
3. 國資委召開央企能源電力保供工作推進會，要求發電企業應發盡發、多發滿發，煤炭企業要全力保障電煤供應，電網企業要堅決守住民生用電和安全生產底線。要加大電力項目投資力度，加快建設新型電力系統，全面提升綜合保供能力。（萬得資訊）
4. 據中汽協統計分析，1-5月，汽車銷量排名前十位企業（集團）共銷售883.9萬輛汽車，占汽車銷售總量83.3%。與上年同期相比，比亞迪銷量增速最為明顯。（萬得資訊）



H 股市場

5. 中遠海控(01919.HK)公告，預計上半年歸母淨利潤約為人民幣 165.51 億元，同比減少約 74.47%，報告期內公司集裝箱航運業務收入同比下降。(萬得資訊)
6. 複宏漢霖(02696.HK)發佈公告，預期集團於截至 2023 年 6 月 30 日止 6 個月將取得期內利潤約為人民幣 2 億元，而截至 2022 年 6 月 30 日止 6 個月的期內虧損約為人民幣 2.521 億元。此乃集團首次實現半年度盈利。(萬得資訊)
7. 建發國際集團(01908.HK)發佈公告，截至 2023 年 6 月 30 日止 6 個月，集團連同其合營公司及聯營公司實現歸屬公司股東權益的累計合同銷售金額約人民幣 747.3 億元，歸屬公司股東權益的累計合同銷售面積約 333.8 萬平方米，同比分別增加約 55.7%和約 34.4%。(萬得資訊)
8. 力勁科技(00558.HK)公告，於 2023 年 6 月 30 日，集團附屬公司深圳領威科技有限公司與重要戰略合作夥伴廣東鴻圖附屬公司廣東鴻圖汽車零部件有限公司簽署 16000 噸超大型智慧壓鑄單元戰略合作協定，這是繼 2022 年集團與廣東鴻圖聯合舉行當時全球最大噸位的 12000 噸超大型智慧壓鑄單元發佈並完成交付後，技術的再次突破與噸位的升級。(萬得資訊)
9. 中廣核新能源(01811.HK)公告，於 2023 年 7 月 3 日，公司全資附屬公司 GGNDaesanPower (作為買方)與供應商(Mitsubishi Power, Ltd.)訂立設備供應合約，內容有關採購設備及相關工程，合約價格約為人民幣 8.48 億元。擬採購的設備：若干燃氣輪機發電機及蒸汽輪機發電機，連同其輔助設備及相關材料、機器、設備、備件及工具。(萬得資訊)

海外市場

10. 據媒體援引消息人士報導，微軟(MSFT.US)可能在未來數月面臨歐盟的反壟斷調查。2020 年，賽富時旗下的辦公空間即時通訊應用 SlackSlack 指控微軟不公平地將工作場所聊天和視頻應用 Teams 整合到其 Office 產品中。微軟去年開始與歐盟委員會就此進行談判，該公司最近提出，將降低不含 Teams 應用的 Office 產品的價格。知情人士透露，雖然微軟提出了降價計畫，但降價力度不及歐盟委員會的預期。(萬得資訊)
11. 7 月 3 日，美國電動汽車製造商 Rivian Automotive(RIVN.US)發佈第二季度交付資料，該公司第二季度汽車產量為 13992 輛，超過預估的 12562 輛；交付 12640 輛，超過預估的 11302 輛。Rivian 仍然預期年產量達 50000 輛。受此提振，Rivian 股價隔夜大漲逾 17%。(萬得資訊)
12. 據報導，歐盟委員會在週一提交的檔顯示，歐盟反壟斷監管機構將在 8 月 7 日之前決定是否批准 Adobe(ADBE.US)以 200 億美元收購基於雲計算的設計師平臺 Figma 的交易。(萬得資訊)

--



大行報告

13. 平安證券 7 月 2 日研報指出，小鵬汽車-W(09868.HK) G6 於 6 月 9 日開啟預售，新車將在 7 月份開啟交付。預售價格為 22.5 萬元起，上市後起售價相比預售價格再降 1.51 萬元，小幅超過市場預期。G6 的產品力在同級別車型中較強，有望使小鵬汽車重回增長。結合公司最新情況，上調公司 2023~2025 年營收預測為 328 億/547 億/692 億元(原營收預測為 301 億/520 億/688 億)，對應淨利潤預測為-77 億/-53 億/-14 億元(原淨利潤預測為-79 億/-56 億/-15 億元)。認為 G6 是 20-25 萬元價格帶內一款十分有競爭力的車型，公司有望憑藉 G6 上市重回增長態勢，G6 將開啟公司新的車型週期，建議關注 G6 上市後的銷量表現以及公司 24 年新車的競爭力情況，依然維持公司“推薦”評級。(格隆匯)
14. 中金發表評級報告指，騰訊控股(00700.HK)首季內地遊戲呈較強的復蘇趨勢，多個重點遊戲流水再創新高，集團預計未來或將呈正常季節性特徵；中金認為，海外遊戲增速或高於內地，騰訊將繼續踐行其海外投資戰略，自研出海以及與 IP 方合作也同步進行。中金表示，騰訊內部給予 AI 領域其高度重視，視其為業務發展的倍增器，並以更長期的眼光對 AI 事業進行投入。中金又指，除大模型 AI 等帶來變革型機會外，騰訊未來潛在增長點將在視頻號、海外遊戲、“一門三傑”(騰訊會議、企業微信、騰訊文檔)引領下的 SaaS 生態、金融科技業務等。中金認為，考慮到新業務帶來的經營杠杆和公司效率提升，利潤增速有望超越收入增速。中金維持對騰訊盈利預測基本不變，同時亦維持其目標價為 475 港元，以及其評級為“跑贏行業”。(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。

