

勝利早報

2023. 07. 05

勝利即日觀點

隔夜美股休市。昨日 A 股滬深兩市與港股均收漲，其中，新能源汽車、生物醫藥、半導體轉強。市場消息上，最近國際投行警告稱美股上漲不可持續，因美國高利率與經濟下滑將遏制美股反彈。美國最新就業、消費者信心等資料好預期，反映了美國經濟韌性，美國官員對經濟判斷言論也較為樂觀，使短期美股走強。需要謹慎的是美聯儲依據通脹與就業來判斷是否加息，市場資料顯示 7 月美聯儲加息 25 個基點概率接近 90%，若持續持續加息可能性不大，美股必然將會受到高利率與經濟下滑的影響，預計市場將對美聯儲是否加息比較關注，加息前預計將謹慎。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。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。展望後市，美股短期將趨於謹慎，國內市場在政策支撐下有望企穩，同時，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



龍源電力 (916. hk)

首家在境外上市的國有新能源發電企業

推薦理由：

電力需求飆升，受政策支持；公司 2023Q1 盈利人民幣 24.18 億元，同比增長 7.09%；2023 年全年目標新增裝機 5.5-6.5GW，顯著提速；在光伏元件價格下降趨勢下，預期 2023 年及以後，公司新增裝機，特別是光伏裝機將顯著提速；目前估值低，避險高息股。

買入價：HKD 8.0，目標價：HKD 10

止損價：HKD 7.5

本公司所管理資金或撰寫此等概況人員於 2023 年 07 月 04 日未持有 916. HK。



市場熱點板塊及個股：

A 股市場

1. 國家能源局局長章建華表示，在保障能源安全供應同時，積極穩妥有序推動能源綠色低碳轉型，加強能源轉型政策機制保障，進一步推動完善促進能源轉型市場機制、價格機制，推進能源法、電力法、煤炭法、可再生能源法等制修訂。（萬得資訊）
2. 《工業重點領域能效標杆水準和基準水準（2023 年版）》提出，進一步擴大工業重點領域節能降碳改造升級範圍，增加乙二醇、工業矽等 11 個領域。本次增加的 11 個領域，原則上應在 2026 年底前完成技術改造或淘汰退出。（萬得資訊）
3. 外交部回應鎔、鍺相關物項出口管制稱，中國始終致力於維護全球產供鏈安全穩定，始終執行公正、合理、非歧視的出口管制措施。中國政府依法對相關物項實施出口管制是國際的通行做法，不針對任何特定的國家。（萬得資訊）
4. 乘聯會預計，6 月新能源乘用車廠商批發銷量為 74 萬輛，環比增長 10%，同比增長 30%；上半年累計批發銷量為 353 萬輛，同比增長 44%。（萬得資訊）
5. 國家電網董事長辛保安要求，全力保障電力安全可靠供應，堅決打贏迎峰度夏電力保供攻堅戰。積極助力能源轉型，促進各類電源協調可持續發展，開展“互聯網+”智慧能源試點示範，服務智慧網聯新能源汽車高品質發展。（萬得資訊）



H 股市場

6. 萬科企業 (02202.HK) 公告，2023 年 6 月，萬科實現合同銷售面積 252.0 萬平方米，合同銷售金額 361.4 億元，同比下降 23.42%。而 1~6 月，萬科累計實現合同銷售面積 1297.0 萬平方米，合同銷售金額 2039.4 億元，同比下降 5.27%。(萬得資訊)
7. 碧桂園 (02007.HK) 公佈，公司於 2023 年 6 月單月共實現歸屬公司股東權益的合同銷售金額約人民幣 160.0 億元，同比下滑 53.65%，歸屬公司股東權益的合同銷售建築面積約 203 萬平方米。(萬得資訊)
8. 加科思-B (01167.HK) 發佈公告，AbbVie 基於資產組合與戰略決策原因就雙方的許可及合作協定(該協議)發出終止通知，加科思將重新獲得之前授予 AbbVie 的該等 SHP2 抑制劑的全球權利，包括在全球範圍內與 SHP2 抑制劑相關的所有開發、商業化、生產、監管活動的決策權。SHP2 抑制劑主要適應症(晚期非小細胞肺癌和晚期頭頸鱗癌)在中國的潛在市場為 54 億元。(萬得資訊)
9. 中國儒意 (00136.HK) 發佈公告，於 2023 年 7 月 4 日，公司分別與各認購方(其中，WaterLily 為公司關連人士)訂立股份認購協議，公司已同意配發及發行，而認購方同意根據各有關協定項下條款，以每股認購股份 1.60 港元認購總計 25 億股認購股份。據悉，各認購方包括 Century Spirit、Cubract Ventures、譽山、成萬發展、Water Lily。此外，公司已向聯交所申請股份自 2023 年 7 月 5 日上午 9 時正起恢復於聯交所買賣。(萬得資訊)

海外市場

10. 經濟合作與發展組織資料顯示，七國集團 5 月份同比通脹率從 4 月份的 5.4% 降至 4.6%，達到 2021 年 9 月以來最低水準，但是英國是七國集團中唯一通脹仍在上升的國家。(萬得資訊)
11. 澳洲聯儲暫停加息，將基準利率維持在 4.1% 水準，保持在 2012 年以來高位，符合市場預期。澳洲聯儲表示，仍然預計經濟將增長，通脹將回歸 2%-3% 的目標範圍；堅決將通脹率恢復到目標水準，可能需要進一步收緊貨幣政策。(萬得資訊)
12. 英國首相蘇納克表示，通脹比預期更持久，但這並不意味著政策選擇是錯誤的，需要堅持降低通脹的路線。英國政府正採取措施減輕民眾生活成本，其中最重要的是針對能源帳單的援助。(萬得資訊)

--



大行報告

13. 高盛發表報告指，網易-S (09999. HK) 重磅大型多人線上角色扮演遊戲 (MMORPG) 《逆水寒》手遊 (Justice Mobile) 於 6 月 30 日公測，在過去兩天中位列中國手游總收入第二名。該行認為，即使網易本年至今股價跑贏大市，但仍有吸引的上升空間，因此集團有 4 款新遊戲來推動收入及利潤增長；支付管道向網易自營渠道遷移，推動毛利率持續提升；《FWJ》手遊的收入提升及《蛋仔派對》(Eggy Party) 的熱度持久；及 2024 年產品管線的可見度進一步提升。該行表示，相對穩定的第二季度，預計集團的基本面將在第三季度開始加快增長，料最近推出的《逆水寒》手遊、《巔峰時速》(Racing Master) 及穩固的《蛋仔派對》的遊戲收入或占集團下半年總收入逾三成。該行上調網易 2023 至 2025 年遊戲收入預測介乎 1.3% 至 1.4%，盈測則上調 3% 至 4%，H 股目標價由 174 港元上調至 182 港元，評級為“買入”。(格隆匯)
14. 摩根士丹利發表報告，中遠海控(01919. HK) 料上半年初步純利達 165.5 億元人民幣，同比跌 74.47%，達致該行全年預測的 50%，這亦意味著今年次季淨利潤為 94.2 億元人民幣；上半年息稅前利潤(EBIT) 為 246.9 億元人民幣，其中首季及次季分別為 107.3 億元人民幣及 139.6 億元人民幣。該行預料，市場憧憬中遠海控派中期股息短期內可支撐股價，該行業尚未觸底，主要是供應方的擔憂。該行指，考慮到市場即期運價按季下跌，認為環比利潤上升是勝於預期，這應轉化為穩健的中期股息，並視此為短期的積極因素。同時，該行認為業績穩健或反映出成本管理較預期好。大摩維持中遠海控目標價為 5.6 港元，維持其評級為“減持”。(格隆匯)
15. 摩根大通發佈研究報告稱，調整澳門博彩業偏好股份次序，首選為銀河娛樂(00027. HK) 及金沙中國有限公司(01928. HK)，其次為新濠國際發展(00200. HK)、美高梅中國(02282. HK)、永利澳門(01128. HK) 及澳博控股(00880. HK)。該行微降美高梅中國目標價由 15.5 港元降至 15 港元，評級維持“增持”評級；澳博目標價由 4 港元降至 3.8 港元，維持“中性”投資評級。報告中稱，澳門博彩企業將於下月公佈次季業績表現，考慮到 6 月份及第二季博彩收入強勁復蘇，將今明兩年預測上調，目前較市場普遍預期高出 10%/5%。該行表示，澳門博彩行業是國內能夠在面對挑戰時較輕鬆度過困難的行業之一，認為現價水準而言價值尚未獲充分釋放，因此相信第二季業績表現將有助推動澳門博彩股表現。(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。

