VICTORY 勝利 SECURITIES 證券
SINCE 1970s

勝利早報

2023.07.12

勝利即日觀點

隔夜美股三大指數收漲，其中，新能源、石油、銀行等偏強，中概股繼續強。昨天 A 股滬深兩市與港股港股均收漲，其中，半導體、汽車產業等強。市場消息看，美國即將發佈最新 CPI 數據，市場預期通脹繼續放緩，減輕了市場對美聯儲過激加息的憂慮，也在消化最近美聯儲 7 月份大概率加息的預期。目前通脹預期持續放緩，年內實現 2%的通脹目標概率比較大，但是就業市場仍較為強勁。因此，美聯儲繼續加兩次加息概率較大。認為美國利率將會在高位維持一段時間，對風險資產估值形成中期的壓力，謹慎處於樂觀氛圍下的美股短期的調整。國內市場方面，昨天國內公佈的社融數同比增速有所下降但環比的規模回升，新增信貸也較上個月增加，與之前製造業 PMI 回升相匹配，反映經濟築底回升。另外，6 月份的 CPI、PPI 數據繼續回落，市場對通縮的憂慮持續加劇。預計國內將密集出臺政策來刺激經濟回升。如：近期推出的國內延長對地產行業扶持政策、國內刺激汽車消費、新能源投資與扶持國產化替代等，以及央行持續降息降准，降低資金成本與增加市場流動性，反映了國家對經濟維穩的態度堅決。認為目前中國正處於降息週期，因中美利差進一步擴大，人民幣貶值壓力增加，短期對中國資產估值形成壓力。中線來看，對中國市場無需過度悲觀，新的支柱產業正在形成：新能源、新能源汽車、半導體、信創等，以及人民幣國際化、一帶一路所帶的增長。港股市場目前處於歷史估值下限水準，若正面轉折性事件出現，上漲的彈性將比較大。另外，短期來看，國內在低利率、低通脹、強力結構性扶持政策等情況下，結構性機會仍值得期待。投資策略上，重點關注政策持續 強刺激、技術創新、國產化替代的方向，同時，為保民生，國內將推出刺激需求回升的政策，關注可能進入週期性回升的消費品與服務業等。

短線機會

百度集團-SW（9888.HK）
國內領先的智慧駕駛、人工智能企業。

推薦理由：
國內政策支援人工智能發展，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 ，雲計算與自動駕駛的研發；
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 11 日持有 9888.HK。

財富管理 | 資產管理 | 經紀業務 | 資本市場

市場熱點板塊及個股:

A 股市場

1. 中央全面深化改革委員會第二次會議審議通過《關於建設更高水準開放型經濟新體制促進構建新發展格局的意見》、《深化農村改革實施方案》、《關於推動能耗雙控逐步轉向碳排放雙控的意見》、《關於高等學校、科研院所薪酬制度改革試點的意見》、《關於進一步深化石油天然氣市場體系改革提升國家油氣安全保障能力的實施意見》、《關於深化電力體制改革加快構建新型電力系統的指導意見》。(萬得資訊)
2. 國務院國資委表示，將支持中央企業協同全球產業鏈上中下游企業共同制定國際標準，深度參與國際專業標準組織活動，發展自主國際化團體標準組織，進一步提升國際標準化影響力和話語權。(萬得資訊)
3. 中央深改委會議要求，圍繞服務構建新發展格局，以制度型開放為重點，聚焦投資、貿易、金融、創新等對外交流合作的重點領域深化體制機制改革，完善配套政策措施，積極主動把我國對外開放提高到新水準。要錨定實現農業農村現代化、建設農業強國的戰略目標，以處理好農民和土地關係為主線，加快補齊農業農村發展短板，為全面建設社會主義現代化國家打下堅實基礎。(萬得資訊)
4. 央行公佈上半年金融統計數據，全面超預期。資料顯示，中國上半年新增人民幣貸款 15.73 萬億元，同比多增 2.02 萬億元；新增人民幣存款 20.1 萬億元，同比多增 1.3 萬億元。其中，6 月人民幣貸款增加 3.05 萬億元，同比多增 2296 億元；人民幣存款增加 3.71 萬億元，同比少增 1.12 萬億元。上半年社會融資規模增量累計為 21.55 萬億元，比上年同期多 4754 億元。其中，6 月社融規模增量為 4.22 萬億元，比 5 月多 2.67 萬億元，比上年同期少 9859 億元。6 月末，廣義貨幣（M2）餘額 287.3 萬億元，同比增長 11.3%；社會融資規模存量為 365.45 萬億元，增長 9%。(萬得資訊)

財富管理 | 資產管理 | 經紀業務 | 資本市場

H 股市場

5. 中軟國際(00354.HK)發佈公告，中軟國際作為華為雲首批同舟共濟合作夥伴，與華為雲簽署盤古大模型合作協定，並共同探討基於華為雲盤古大模型，如何在資料訓練強化、演算法、服務交付及應用解決方案領域展開合作，雙方致力於以產業場景為先導，實現 AI 技術的行業落地與規模化應用，共同重塑行業價值。(萬得資訊)
6. 中國能源建設(03996.HK)公佈，該公司於 2023 年第二季度累計新簽合同額 3482.16 億元；本年累計新簽合同額 6459.29 億元，同比增長 21.24%。(萬得資訊)
7. 華潤水泥控股(01313.HK)公佈，該集團預期於 2023 年上半年公司擁有人應占盈利同比減少 63%至 68%，主要原因為期間內集團產品銷售價格較 2022 年同期下降;期間內集團產品銷量較 2022 年同期下降;及 2022 年同期處置一家附屬公司取得一次性收益約 2.39 億港元。(萬得資訊)
8. 新城發展(01030.HK)發佈公告，於 2023 年 6 月，集團實現合約銷售金額約人民幣 67.01 億元，同比減少 52.1%，合約銷售面積約 94.35 萬平方米。2023 年 1 月至 6 月累計合同銷售金額約人民幣 424 億元，同比減少 34.93%，累計銷售面積約 516.65 萬平方米。(萬得資訊)
9. 丘鈦科技(01478.HK)公佈，於 2023 年 6 月，攝像頭模組銷售數量合計 2522.3 萬件，環比減少 14.8%，同比減少 16.2%。手機攝像頭模組銷量約 2461.1 萬件，環比減少 15.3%，同比減少 17%;指紋識別模組銷售數量合計 881.3 萬件，環比增加 1.4%，同比增加 39.5%。(萬得資訊)

海外市場

10. 美國 SaaS 概念龍頭賽富時(CRM.US)意外宣佈，從今年 8 月開始，公司旗下一系列產品將平均漲價 9%。賽富時強調，現在世界上幾乎每家公司，都在探索生成式人工智慧如何幫助其提高業務效率和生產力。僅僅在過去幾個月裡，賽富時就推出了 AI 雲服務、Slack GPT 等多項功能，說明各行各業的客戶採用和部署可信賴的 AI。(萬得資訊)
11. 美股上市公司 Shutterstock(SSTK.US)發佈公告宣佈與 OpenAI 簽下 6 年長約，將在高品質訓練資料供應和 AIGC 產品構建方面擴大合作。受此消息推動，Shutterstock 週二收漲超 9%，創下近 1 個月來的新高。這家數字版權供應商最早在 2021 年與 OpenAI 展開合作，此前也在 AI 熱潮中暴漲過一波。(萬得資訊)

--

財富管理 | 資產管理 | 經紀業務 | 資本市場

VICTORY SECURITIES
TRANSFORMING YOUR GOALS INTO REALITY 成就您想未來

大行報告

12. 東方證券發表評級報告指，百度集團-SW(09888.HK)在預訓練資料基礎、基礎模型框架和算力能力積累多年，率先發佈文心一言產品。在今年經濟復蘇助力下，線上行銷業務持續修復。大語言模型使用者和企業兩端應用逐步落地，公司在 AI 領域的長期投入有望今年起體現，文心一言率先面世展現了技術儲備、工業化研發和消費者服務的綜合能力。東方證券預計，百度在 2023 年至 25 年的各年收入分別為 1,385 億元人民幣、1,518 億元人民幣以及 1,653 億元人民幣，而調整後歸母淨利潤則分別為 239 億元、265 億元以及 287 億元人民幣。東方證券首予百度的目標價為 195.27 港元，投資評級“買入”。(格隆匯)
13. 摩根大通發表評級報告，預料阿裡巴巴-SW(09988.HK)首財季客戶管理收入(CMR)同比升 8%，主要是 618 活動表現穩健，並料旗下多個業務領域表現有驚喜，同時相信對阿裡股票的驅動因素仍然是淘寶或天貓收入增長前景，以及其子公司的分拆進展。該行表示，將公司在 2024 年及 2025 年收入預測分別上調 1%及 2%，並將其調整後每股盈測分別上調 2%及 1%，同時維持其目標價為 140 港元以及其評級為“增持”。(格隆匯)
14. 高盛發報告指，諾輝健康(06606.HK)7 月 10 日盤後發佈盈喜預警，23 年上半年預期銷售額（不含香港地區）達到 8.18 億人民幣，同比增長 263%（以指導價中位數計算）；其中 5 億人民幣得益于常衛清在醫院和 DTC 管道的強勁銷售。公司管理層上調 2023 年銷售額指導至 17 億人民幣，較之前指導的 14-15 億人民幣同比增長 122%。隨著醫院管道銷售的強勁增長，醫生對產品的認可度逐漸提高，該行繼續認為臨床管道的增長是諾輝健康實現長期可持續增長的關鍵。該行將諾輝健康 23-25 財年的銷售預期分別上調了 16%/13%/7%，以反映管理層對常衛清業務加速增長的最新指導。同時給予諾輝健康“買入”評級，12 個月的目標價由此前的 54.5 港元上調至 55.6 港元。(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。