

勝利早報

2023. 07. 14

勝利即日觀點

隔夜美股三大指數收漲，其中，新能源、互聯網科技等強，中概指數五連陽。昨天 A 股滬深兩市與港股大幅收漲，其中互聯網科技平臺股強勢修復，AI+板塊捲土重來。市場消息看，繼 6 月 CPI 同比增長放緩至兩年多低谷後，美國 6 月 PPI 也意外大幅降溫，同比增速從 5 月的 1.1% 放緩至 0.1%，創近三年新低，強化了市場對美聯儲接近結束加息週期、利率巔峰將至的預期。目前市場仍預計 7 月美聯儲將加息 25 個基點，但此後直到今年底都不會再加息，明年 1 月將降息。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，國家發改委發佈深入調研平臺企業發展情況報告，肯定平台企業在支持科技創新、傳統產業轉型的價值。這消息非常有利於市場信心的恢復。另外，國內 6 月份社融、新增信貸等環比回升，央行亦發話稱下半年不會出現通縮情況預計國內將密集出臺政策來刺激經濟回升，避免通縮。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。中期看，國內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，有利於中線資金流入受益的行業。同時，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。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



京東集團-SW (9618. HK)
中國最大的自營式電商企業

推薦理由：

京東正式發佈京東言犀大模型，同時發佈言犀 AI 開發計算平臺。該平臺已經啟動預約註冊，預計 8 月正式上線；京東 618 活動銷售火爆，同比漲幅較大，消費需求進一步釋放，各品類消費品銷量均創近期新高。多個細分板塊開發生態平臺，有望助力公司在 AI 發展。

買入價：HKD 150，目標價：HKD 200
止損價：HKD 140

本公司所管理資金或撰寫此等概況人員於 2023 年 07 月 13 日未持有 9618. HK。

市場資本 | 經紀業務 | 資產管理 | 財富管理



市場熱點板塊及個股：

A 股市場

1. 我國科學家實現 51 個超導量子比特簇態製備，大幅刷新世界紀錄。在此基礎上，研究團隊首次實現了基於測量的變分量子演算法，為基於測量的量子計算方案走向實用奠定了基礎。（萬得資訊）
2. 中國汽車工業協會副秘書長陳士華表示，今年上半年新能源汽車還保持著較快的增長速度，預計全年新能源汽車銷量將達到 900 萬輛。中國汽車消費市場頂峰在 4000 萬輛左右，而未來汽車消費的增長點應該是在三線以下城市。（萬得資訊）
3. 北京擬推 10 項舉措加大培育獨角獸，對在原始創新和關鍵核心技術攻關等方面承擔重大任務的企業，以及在京新增佈局項目的獨角獸企業，市區兩級擬給予最高不超過 1 億元的資金支持。（萬得資訊）
4. 上海：將 220 千伏及以上的電網建設項目優先考慮列入上海市重大工程計畫，110 千伏、35 千伏及配電網升級改造專項工程等電網建設專案優先考慮列入區重大工程計畫。（萬得資訊）



H 股市場

5. 中國平安 (02318.HK) 發佈公告，於 2023 年 1 月 1 日至 2023 年 6 月 30 日期間，該公司子公司中國平安財產保險股份有限公司、中國平安人壽保險股份有限公司、平安養老保險股份有限公司、平安健康保險股份有限公司的原保險合同保費收入分別約為人民幣 1541.36 億元、2862.48 億元、111.18 億元、83.46 億元，合計約 4598.48 億元，同比增長 7.18%。(萬得資訊)
6. 山東黃金 (01787.HK) 發佈公告，預計 2023 年上半年度實現歸屬於公司股東的淨利潤為 8.00 億元至 9.50 億元，與上年同期相比增加 2.44 億元到 3.94 億元，同比增加 43.90%到 70.88%。(萬得資訊)
7. 九龍倉置業 (01997.HK) 公告，截至 2023 年 6 月 30 日止六個月的重估虧損淨額大幅減少 (2022 年：港幣 50.39 億元)，因此，集團預期截至 2023 年 6 月 30 日止 6 個月將錄得股東應占盈利，而 2022 年同期則為虧損港幣 14.68 億元。(萬得資訊)
8. 迅銷 (06288.HK) 發佈截至 2023 年 5 月 31 日止九個月第三季度業績，該集團期內取得收益 21435.04 億日圓，同比增加 21.4%；股東應占溢利 2385.19 億日圓，同比增加 0.3%；每股基本盈利 777.9 日圓。(萬得資訊)
9. 天齊鋰業 (09696.HK) 公佈，根據戰略發展需要，公司全資子公司天齊鋰業香港擬以認購新增註冊資本的方式與 SM 簽署《認購協定》。本次擬簽訂的《認購協定》約定，公司計畫作為領投方以 1.50 億美元 (按照 2023 年 7 月 13 日中國外匯交易中心受權公佈的人民幣匯率中間價折算，折合人民幣約 10.73 億元) 的自有資金參與 SM 的 A 輪股權融資，認購其發行的約 1760.56 萬股 A 類普通股。(萬得資訊)

海外市場

10. OpenAI 面臨最嚴監管威脅。美國聯邦貿易委員會 (FTC) 近日對 OpenAI 展開全面調查，原因是該公司開發的 ChatGPT 可能違反了消費者保護法，將個人聲譽和資料置於危險之中。(萬得資訊)
11. 特斯拉 CEO 馬斯克宣佈成立一家新的人工智慧公司 xAI，目標是“瞭解宇宙的真實本質”，有望實現 xAI 與特斯拉、Twitter 甚至其腦機介面公司 Neuralink 的協同。xAI 的創始成員團隊大部分曾參與過 DeepMind 的 AlphaCode 和 OpenAI 的 GPT-3.5 和 GPT-4 聊天機器人等項目。(萬得資訊)
12. 消息人士透露，特斯拉已開始與印度政府討論在該國建立汽車工廠，年產能多達 50 萬輛電動汽車，售價從 200 萬盧比 (約合人民幣 17.46 萬元) 起。(萬得資訊)



大行報告

13. 美銀證券發表研報指，近日與百度集團-SW (09888. HK) 管理層進行交流後，認為該公司有足夠的晶片庫存用於訓練和升級模型，又相信百度在演算法、框架和模型的優化上效率良好，可控制成本，看好百度在 AI 應用開發及其他產品升級的前景。該行維持百度第二季核心業務收入預測同比增長 12% 至 259 億元人民幣，料非通用會計準則下經營利潤預期將增長 19% 至 61 億元人民幣，並預測雲計算收入將同比增長 7%。美銀證券估計，在醫療保健、商業服務、本地生活服務、旅遊和電子商務等主要行業復蘇所推動下，第二季百度核心廣告收入將增長 12%，基於集團核心業務能力及人工智慧發展優勢，該行重申對百度“買入”評級。但由於人民幣貶值，該行將目標價由 230 港元下調至 224 港元。(格隆匯)
14. 海通證券 12 日研報指出，吉利汽車 (00175. HK) 6 月新能源汽車銷量超 3.8 萬輛，其中，吉利銀河系列銷量達到 9673 輛，表現搶眼。公司銷量主要由四大品牌組成：極氪、領克、吉利和睿藍。其中，極氪立足豪華電動車市場，主力車型售價 30 萬元以上。該行認為吉利汽車的品牌架構較為合理且清晰，隨著“智慧吉利 2025”戰略的逐步落地，公司整體營收和歸母淨利潤有望持續增長。預計公司 2023-2025 年的歸母淨利潤分別為 40.5 億元、84.3 億元、162.6 億元，EPS 分別為 0.40 元、0.84 元、1.62 元，給予 2023 年 25-30 倍 PE，對應合理價值區間 11.01-13.22 港元，給予“優於大市”評級。(格隆匯)
15. 摩根士丹利發表報告指出，就中國發改委近日會同相關部門深入調研瞭解平臺企業發展情況後，最新聲明顯示了對平臺經濟和私營部門的進一步支持，指此與該行觀點相呼應，即中國互聯網行業在 2020 年底的打擊行動後已進入寬鬆的監管週期。中國發改委會同有關部門讚揚阿裡巴巴-SW (09988. HK)、騰訊控股 (00700. HK)、美團-W (03690. HK) 等中國互聯網平臺為支持國家科技進步和經濟增長所作出的貢獻。該行認為此標誌著當局進一步加大對平臺的支持力度，並致力於促進私營部門的健康發展。大摩認為，中國互聯網行業經歷三年的審查監管後，料行業已經進入更加規範和寬鬆的監管環境，並認為阿裡巴巴將成為寬鬆監管週期的主要受益者，該行認為金融科技監管的進一步明確（例如金融控股公司的牌照）是潛在的積極催化劑。(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。

