VICTORY SECURITIES 勝利證券
SINCE 1970s

勝利早報

2023.07.18

勝利即日觀點

隔夜美股三大指數收漲，其中，銀行、新能源、半導體等強。昨日 A 股滬深兩市收跌，其中，電力設備、農業等強，互聯網、金融等弱。市場消息看，最近美國消費、通脹、就業等一系列數據偏正面，降低了市場對經濟衰退與高通脹的憂慮。美國財長耶倫表示美國降通脹取得良好進展，經濟不會陷入衰退。同時，市場普遍預期美聯儲將結束加息週期，7 月美聯儲將加息 25 個基點，但此後直到年底都不會再加息，明年 1 月將降息。這些樂觀言論提振了市場汽車，美國三大指數繼續均創近期新高。但要留意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，國內 6 月份的製造業 PMI、社融、新增信貸、GDP 等環比回升，宏觀面企穩。認為國內將繼續出臺政策來刺激經濟回升，避免通縮局面持續。近期推出的國內延長對地產行業扶持政策、刺激汽車消費、鼓勵新能源與算力投資、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。還有，繼財付通、螞蟻金服的判決落地後，疊加，上周國家發改委發佈深入調研平臺企業發展情況報告，肯定平臺企業在支援科技創新、傳統產業轉型的價值。這消息使市場開始預期平臺企業整改週期結束，非常有利於市場信心的恢復。展望後市，短期來看，美聯儲貨幣政策與中美關係出現好轉預期，加上，國內低利率、低通脹、強力結構性扶持政策等，港股、A 股、人民幣匯率有望企穩，然而因中美利差進一步擴大，短期對中國資產估值形成壓力。認為市場仍是以結構性行情為主，關注中報業績有支持的行業與個股。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，關注可能進入週期性回升的消費品與互聯網平臺等。

短線機會

理想汽車-W（2015.HK）中國新能源汽車的領導者。

推薦理由：
智慧駕駛成為新能源汽車趨勢，理想汽車作為智慧駕駛資料閉環的核心企業，將非常受益；理想汽車不僅成為了第一家連續兩個季度盈利的中國造車新勢力，也是繼比亞迪和特斯拉之後，第三家能夠連續保持季度盈利的新能源汽車企業；公司最新公佈 6 月份銷量，月度交付量首次突破三萬。今年上半年的交付量已經超過 2022 年全年的交付量。

買入價：HKD 140，目標價：HKD 180
止損價：HKD 120

本公司所管理資金或撰寫此等概況人員於 2023 年 07 月 14 日未持有 2015.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. 中國經濟“半年報”重磅出爐。上半年國內生產總值 593034 億元，按不變價格計算，同比增長 5.5%，比一季度加快 1.0 個百分點。其中，二季度 GDP 同比增長 6.3%，環比增長 0.8%。上半年全國規模以上工業增加值同比增長 3.8%，其中 6 月份增長 4.4%。上半年社會消費品零售總額 227588 億元，同比增長 8.2%，其中 6 月份增長 3.1%。上半年固定資產投資（不含農戶）同比增長 3.8%。分領域看，基礎設施投資增長 7.2%，製造業投資增長 6.0%，房地產開發投資下降 7.9%。(萬得資訊)
2. 國新辦就上半年國民經濟運行情況舉行發佈會，國家統計局回應熱點問題。國家統計局表示，上半年國民經濟恢復向好，完全有信心、有條件也有能力完成全年經濟社會發展預期目標任務；中國經濟目前不存在通貨緊縮的現象，下階段也不會出現通貨緊縮；下階段消費對增長拉動會持續顯現；房地產市場會逐步企穩，房地產投資會逐步回到合理增長水準。對於青年人失業率問題，國家統計局指出，6 月青年失業率為 21.3%，7 月可能還會提高，8 月後會逐步下降。(萬得資訊)
3. 據新京報，存量房貸利率會否下調備受市場關注。目前，工商銀行等多家銀行均表示，尚未收到存量房貸利率下調通知。據悉，存量房貸利率下調在國內有過先例，2009 年年初，我國部分國有銀行針對存量房貸款客戶調整折扣力度。(萬得資訊)
4. 中國恒大披露年報顯示，2021 年收入為 2500.1 億元，淨虧損合計 6862.2 億元；2022 年收入為 2300.7 億元，淨虧損 1258.1 億元。截止 2022 年 12 月 31 日，集團負債總額 24374.1 億元，剔除合約負債 7210.2 億元後為 17163.9 億元。(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. 比亞迪股份(01211.HK)發盈喜，預計 6 月止六個月淨利潤介乎 105 億至 117 億人民幣，按年增長 192.1%-225.4%。上半年，公司新能源汽車銷量在去年同期的高基數上實現強勁增長，市場份額持續提升，加上原材料價格回落，公司繼續保持良好的盈利水平。(萬得資訊)
6. 華電國際電力股份(01071.HK)公佈 2023 年半年度業績預增公告，經本公司財務部門按照中國會計準則初步測算，預計本公司 2023 年上半年實現歸屬於上市公司股東的淨利潤爲 23.5 億元至 28.2 億元，較上年同期(重述前)增加 7.05 億元到 11.75 億元，同比增長 43%到 71%；較上年同期(重述後)增加 6.94 億元到 11.64 億元，同比增長 42%到 70%。(萬得資訊)
7. 長城汽車(02333.HK)發佈 2023 年半年度業績預告，公司預計 2023 年半年度實現歸屬於上市公司股東的淨利潤爲 11.5 億元到 15.5 億元,與上年同期相比降低 72.32%到 79.47%；歸屬於上市公司股東的扣除非經常性損益的淨利潤爲 6 億元到 8.5 億元，與上年同期相比降低 58.71%到 70.86%。(萬得資訊)
8. 中國東方航空股份(00670.HK)發盈警，按中國會計準則，預計 6 月止六個月虧損介乎 55 億至 69 億人民幣，相較上年同期虧損 187.36 億人民幣。上半年，航空出行需求大幅提升，改善經營業績，但受國際航班恢復不及預期、人民幣兌美元匯率貶值等因素影響。(萬得資訊)
9. 奈雪的茶(02150.HK)發佈截至 2023 年 6 月 30 日止三個月(本季度)的運營情況。在本季度內，集團取得淨新增 88 間奈雪的茶茶飲店，關停 10 間奈雪的茶茶飲店。截至 2023 年 6 月 30 日，集團共經營 1194 間奈雪的茶茶飲店。2023 年上半年，集團合開奈雪的茶茶飲新店共計 145 家。2023 年第一季度，公司上調了全年開店計劃，預計新增開店計劃將在下半年逐步得到落實。集團將維持全年新開約 600 家新門店的計劃。(萬得資訊)

海外市場

10. 微軟宣佈已和索尼簽署一個約束性協議，未來收購動視暴雪完成之後，將會繼續面向索尼 PlayStation 遊戲機用戶提供動視暴雪旗下《使命召喚》遊戲授權，有效期為十年。(萬得資訊)
11. 知名蘋果爆料記者 Gurman 表示，蘋果正在準備在今年 10 月發佈首款搭載該公司 M3 晶片的 Mac 電腦。根據 Gurman 的預測，搭載 OLED 顯示幕的新款 iPad Pro 計畫於 2024 年推出，配備新版晶片的 iPad Air 機型可能會在今年秋季面世。(萬得資訊)
12. 供應鏈人士透露，蘋果 iPhone15 系列新機發表倒數之際，相關模型機原本應在 8 月才會提供給周邊製造商，目前已提前在近期放出，並要求供應鏈提前備貨。 (萬得資訊)

--

大行報告

13. 小摩發佈研究報告稱，重申網易-S(09999.HK)內地線上遊戲領域首選，在成功推出《逆水寒》手遊和《巔峯極速》後，將今明兩年每股盈利預測分別上調 5%/7%，目標價由 180 港元升至 185 港元。該行預計，網易第二季業績將符合預期，因爲大部分新遊戲在 6 月底推出，並估計第三及第四季遊戲收入將分別高於市場預期 3%及 8%，而在線遊戲收入增長將受新遊戲強勁的表現推動，同比升 14%及 23%，同時預測公司將繼續跑贏大市。(格隆匯)
14. 大和發佈研究報告稱，維持京東集團-SW(09618.HK)“買入”評級，2023 至 25 年盈利預測大致不變，目標價 216 港元。該行預計，集團第三季總收入同比升 4.4%，而第四季則同比升 5.1%。該行預計，京東集團次季業績穩健，零售銷售同比升 3%，主要是在“618 購物節”期間被壓抑需求及 3P 商品交易總額增長強勁，並預計次季商品交易總額(GMV)同比升 9%，當中 3C 產品、家電及服裝或取得雙位數增長，同時快速消費品因上年基數高，令次季表現受到拖累。(格隆匯)
15. 中信證券發佈研究報告稱，維持百度集團-SW(09888.HK)“買入”評級，目標價 162 港元。該行預計公司二季度業績基本符合此前的預期，預計在線廣告業務實現雙位數以上增長，智能雲業務保持中個位數增長，核心業務繼續保持穩健的復甦節奏。(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。