VICTORY SECURITIES 勝利證券
SINCE 1970s

勝利早報

2023.07.26

勝利即日觀點

隔夜美股三大指數收漲，道指與標普再創近期新高，其中，科技領漲，中概股偏強。昨日 A 股滬深兩市與港股收漲，其中，地產、物管、家電、科技等強。市場消息看，IMF 預計美國經濟今年將增長 1.8%，比預期上調 0.2 個百分點，而到 2024 年美國經濟增速將回落 1%，並表示美國經濟可能能避免衰退且實現通脹目標。疊加，之前美國公佈的消費者信心數據回升。這些樂觀的言論減弱經濟衰退的憂慮，利於美股走強。美國本週四公佈議息結果，市場關注美聯儲是否將對停止加息或降息有較為明確的指引，目前普遍預期這是美聯儲最後一次加息，而若這次議息會議的指引言論為鷹派，那麼市場將會受壓。仍需謹慎美國利率仍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，最近中共中央政治局會議上，強調要活躍資本市場，提振投資者信心。本次“活躍資本市場”的表述是 2013 年以來首次出現。重磅政策信號有利於港股、A 股、中概股等中國資產的表現。另外，政治局會議還強調通過增加居民收入擴大消費，推動大宗消費與服務消費，適時調整優化房地產政策，推動數字經濟發展等。預計 7 月政治局會議後，更多利好扶持政策有望密集出臺，有助於市場信心回升。展望後市，得益於國內低利率、低通脹、強力結構性扶持政策出臺，港股、A 股重回上行週期的可能性較大。同時，仍需謹慎歐美高利率水準可能維持一段時間。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

招商證券（6099.HK）
國內擁有證券市場業務全牌照的一流券商

推薦理由：
中央政治局會議提出“要活躍資本市場，提振投資者信心”，公司作為頭部券商有望受益；2023 年上半年券商業績有望大幅修復，尤其是受到自營業務衝擊大的公司預期將在年內實現較大幅度的改善，全面註冊制帶來的行業性機會；公司作為央企招商集團下屬企業，央企提質增效的背景下，能獲取較高市場認可；目前估值低，較大概率出現估值修復行情。

買入價: HKD 7.5 目標價：HKD 10
止損價：HKD 7.1

本公司所管理資金或撰寫此等概況人員於 2023 年 07 月 25 日未持有 6099.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. 證監會召開 2023 年系統年中工作座談會認為，中央政治局會議提出“要活躍資本市場，提振投資者信心”，體現了黨中央對資本市場的高度重視和殷切期望。證監會系統要切實把思想和行動統一到黨中央對形勢的科學判斷和決策部署上來，從投資端、融資端、交易端等方面綜合施策，協同發力，確保黨中央大政方針在資本市場領域不折不扣落實到位。證監會強調，堅決守牢風險底線。不折不扣落實黨中央、國務院關於促進房地產市場平穩健康發展、有效防範化解地方債務風險等部署。堅持股債聯動，繼續保持房企資本市場融資管道穩定。繼續有序推動金交所、“偽金交所”風險防範化解，加大對非法證券活動打擊力度。(萬得資訊)
2. 十四屆全國人大常委會第四次會議 7 月 25 日在北京人民大會堂舉行。會議經表決，決定免去秦剛兼任的外交部部長職務，任命王毅為外交部部長，免去易綱的中國人民銀行行長職務，任命潘功勝為中國人民銀行行長。(萬得資訊)
3. 據中國證券報，基金二季報披露完畢，外資公募產品投資情況隨之浮出水面。貝萊德二季度殺入人工智慧板塊。富達基金對建材等板塊青睞有加。路博邁基金則持有多隻金融股、新能源股。展望下半年，外資公募人士表示，消費、建材、家電等板塊風險收益比具備吸引力，AI 引領的 TMT 領域長期來看有望成為市場主線。(萬得資訊)
4. 寧德時代發佈半年度報告 ，上半年實現營業總收入 1892.46 億元，同比增長 67.52%，歸屬于上市公司股東的淨利潤為 207.17 億元，同比增長 153.64%。報告期內，公司麒麟電池實現量產交付，鈉電池宣佈首發車型，推進 M3P 電池產業化，發佈凝聚態電池、零輔源光儲直流耦合解決方案等新技術，積極推進電動船舶、電動飛機新動力領域應用。公司還披露了 2023 年股票激勵計畫，授予激勵對象限制性股票的授予價格為 112.71 元/股，考核目標為：2023 年營業收入值不低於 3800 億元，2023-2024 年兩年的累計營業收入值不低於 8100 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. 九毛九(09922.HK)公佈，預期集團於截至 2023 年 6 月 30 日止六個月錄得收入約人民幣 28.8 億元，同比增長約 51.7%；該期間錄得公司權益股東應占溢利不少於人民幣 2.2 億元，同比增幅不低於 281.3%。(萬得資訊)
6. 華住集團-S(01179.HK)公佈，2023 年第二季度，綜合日均房價 305 元人民幣(下同)，按年上升 39.8%；入住率由上一季 75.6%升至 81.8%，按年回升 17.2 個百分點；平均可出租客房收入由上一季度 210 元升至 250 元，按年升 77%。第二季度，Legacy-Huazhu 業務平均可出租客房收入恢復至 2019 年水準的 121%。(萬得資訊)
7. 中海石油化學(03983.HK)港交所公告，董事會預期，本集團截至 2023 年 6 月 30 日六個月，在國際財務報告準則下將錄得本公司擁有人權益應占淨利潤約人民幣 17 億元至人民幣 17.3 億元，而去年同期約人民幣 9.37 億元。(萬得資訊)
8. 中遠海能(01138.HK)公告，於 2023 年 7 月 25 日，聯祥 LNG 及聯瑞 LNG(各為公司間接非全資附屬公司聯合液化氣體運輸的全資附屬公司)與滬東中華造船及中船貿易就建造兩艘船舶訂立造船合約，總代價約為人民幣 33.3 億元。(萬得資訊)

海外市場

9. 谷歌第二季度每股收益 1.44 美元，預期 1.34 美元；營收 746.04 億美元，預期 728.18 億美元；淨利潤 183.68 億美元，預期 169.33 億美元。谷歌雲營收 80.3 億美元，預期 78.3 億美元。谷歌廣告收入 581.4 億美元，預期 574.5 億美元。谷歌服務收入 662.7 億美元，預期 646.7 億美元。YouTube 廣告收入 76.7 億美元，預期 74.1 億美元。穀歌美股盤後漲超 6%。(萬得資訊)
10. 微軟 2023 財年第四季度每股收益 2.69 美元，預期 2.55 美元；營收 561.89 億美元，預期 554.72 億美元；淨利潤 200.81 億美元，預期 190.25 億美元。智能雲營收 239.9 億美元，預期 238 億美元。公司在 2023 財年第四季度以股票回購和派息方式（向股東）返現 97 億美元。微軟美股盤後漲超 1%。(萬得資訊)
11. 2023 年第二季度，特斯拉在中國市場實現營收 57.31 億美元，同比增幅為 51.33%。(萬得資訊)

--

大行報告

12. 滙豐研究發表評級報告指，過去一個月，小鵬汽車-W(09868.HK)美股及港股表現均跑贏大市，該行表示低估了公司對最新車型 G6 定價進取，以及其預訂量勢頭強勁。該行相信，新車訂單牽引力強勁，以及自動駕駛軟體領先地位的價值逐漸顯現，唯有利潤率或仍承壓，主要是銷量增加及定價進取。該行將公司今年及明年盈利預測分別下調 36%及 44%，並將其美股目標價由 10 美元上調至 15.4 美元，港股目標價由 38 港元上調至 60.2 港元，維持其持有評級。(格隆匯)
13. 高盛發佈研究報告稱，維持快手-W(01024.HK)“買入”評級，重申對其看法，看好快手于電商及廣告領域的市場份額加速增長，盈利能力改善速度勝於預期，目標價續為 90 港元。報告中稱，公司將於 8 月下旬披露第二財季業績，該行預計公司外部廣告恢復同比正增長，以及電商廣告穩健的情況下，季內將實現更快的廣告復蘇。另預計公司今年盈利或將持續上調，主要由於公司收入增長穩定，以及積極的組合轉變與持續的成本管控帶來的毛利率擴張。(格隆匯)
14. 中信證券發佈研究報告稱，維持美團-W(03690.HK)“買入”評級，微調 2023-25 年淨利預測至 136.4/227.6/380.4 億元;對應經調整淨利預測 251.5/344.1/499.8 億元，目標價 201 港元。23Q2 公司本地生活業務繼續修復，即時配送增長穩健、盈利彈性充分;到店業務方面，該行預計 Q3 仍將是格局走向的重要觀察期，但在公司主動出擊下競爭格局已現邊際改善，該行認為可謹慎樂觀。美團作為消費互聯網板塊兼具修復預期和成長屬性的稀缺標的之一，短期基本面兌現能力具備高確定性，長期價值明確。(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。