勝利早報

2023.07.27

勝利即日觀點

隔夜美股三大指數漲跌不一，道指連漲 13 天，其中，航空、消費股強，科技股分化，中概股偏強。昨日 A 股滬深兩市與港股收跌，其中，地產、環保、消費等強，AI、機器人等題材弱。市場消息看，昨晚美聯儲如預期加息 25bp，但由於目前通脹仍不達目標，不排除繼續加息的可能，貨幣政策聲明變化較小。而美聯儲對經濟增長的判斷從適度上調至溫和，經濟前景更為樂觀。這些樂觀的言論減弱經濟衰退的憂慮。需謹慎的是這次美聯儲給出指引相對預期偏鷹派，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等多重因素疊加，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、物業管理與互聯網平臺等。

短線機會

TCL 電子（1070.HK）
主要經營智能硬件與互聯網設備

推薦理由:
公司受益于控股股東在面板產能與光伏矽片優勢，公司的智慧電視維持較大的市場份額，全球數一數二的地位；TCL 電子加茂佳兩者全球 TV 出貨量已經超越三星，最近半年電視等相關產品增長向好；公司積極拓展多元業務，智慧家居、全品類分銷及光伏業務等領域均實現突破，在手訂單充沛，年業績確定性強，估值低。

買入價: HKD 3.85，目標價：HKD 5.5
止損價：HKD 3.55

本公司所管理資金或撰寫此等概況人員於 2023 年 07 月 26 日持有 1070.HK。

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

市場熱點板塊及個股:

A 股市場

1. 近日，騰訊科技發生經營範圍工商變更，系列操作引發一些網友的猜測，以為騰訊要進軍普遍意義上的房地產業務。公司內部人士稱，這其實是個誤解，主要是為了滿足大鏟灣項目開發過程中的業務需求。(萬得資訊)
2. 阿裡雲在印尼雅加達舉行首屆瑤池數據庫國際峰會，面向海外市場正式升級雲原生一站式資料管理與服務平臺，並重磅推出一體化 HTAP 資料庫解決方案。 此外，阿裡雲通過可信雲“一雲多芯”全部標準測試，成為首批通過全部標準的唯一一家雲廠商。(萬得資訊)
3. 理想汽車發佈聲明稱，資訊傳播者稱“被理想遠端鎖車”、“強制在官方服務網點維修”無任何事實依據。(萬得資訊)
4. 大眾汽車集團宣佈與小鵬汽車簽署長期合作技術框架協定，合作初期將共同開發兩款針對中國市場中型車市場的大眾品牌電動車型，並將於 2026 年推出。大眾汽車還將向小鵬投資約 7 億美元，大眾將以每 ADR 15 美元的價格收購小鵬汽車 4.99%股份，並將在後者董事會中佔有一個觀察員席位。(萬得資訊)

H 股市場

5. 新東方-S(09901.HK)：公佈截止 2023 年 5 月的年度業績，淨營收爲 29.98 億美元(約合 234 億港元)，同比減少 3.5%；年度歸屬股東淨利潤 1.773 億美元(約合 13.84 億港元)，上一年同期爲虧損 11.88 億美元(約合 92.71 億港元)。(萬得資訊)
6. 中國鐵建(01186.HK)：二季度新籤合同總額 8194.413 億元，年內累計新籤合同額 13590.749 億元，同比增長 2.09%。(萬得資訊)
7. 恒大汽車(00708.HK)：截至 2022 年 12 月 31 日止年度，本集團產生虧損 276.64 億元（2021 年：563.44 億元），即恒大汽車 2021、2022 兩年虧損共達 840 億元。債務方面，恒大汽車 2022 年報表負債總額爲 1838.72 億元，剔除其中的預收賬款 33.14 億元後的負債規模爲 1805.58 億元。而截至 2022 年 12 月 31 日，恒大汽車總資產爲 1152.2 億元，已是資不抵債。(萬得資訊)
8. 中國電力(02380.HK)公佈，於 2023 年 7 月 26 日，該公司擬向國家電投收購北京公司 55.15%的股權、福建公司、黑龍江公司及山西公司 100%的股權，代價爲約人民幣 88.11 億元；擬向國家電投廣東及中國電能收購揭陽公司 100%的股權，代價爲約人民幣 19.74 億元。(萬得資訊)
9. 光大證券(06178.HK)發佈 2023 年半年度業績快報。報告期內，光大證券實現營業收入 61.84 億元，同比增長 15.09%；實現歸屬於上市公司股東的淨利潤 23.96 億元，同比增長 13.67%。(萬得資訊)

海外市場

10. 美聯儲如期加息 25 個基點，將聯邦基金利率的目標區間上調至 5.25%到 5.50%，創 2001 年 1 月以來最高。美聯儲已累計加息 11 次，累計加息幅度達 525 個基點。FOMC 聲明顯示，經濟活動以溫和步伐擴張；就業增長強勁，失業率保持低位。美聯儲主席鮑威爾在新聞發佈會上表示，未來加息仍將取決於資料，9 月加息和不加息都有可能；美聯儲沒有決定每隔一次會議加息。今年不會降息，FOMC 有幾位成員稱預計明年會降息。 鮑威爾相信能夠在不大幅損害經濟的情況下降低通脹；美聯儲工作人員不再預測今年會出現經濟衰退。預計通脹率到 2025 年前後才會回落至 2%。(萬得資訊)
11. 矽谷巨頭的人工智慧大戰如火如荼，亞馬遜(AMZN.US)攜新產品向微軟和谷歌發起挑戰，這次瞄準了醫療和企業服務。亞馬遜旗下雲服務 AWS 公佈了一批應用 AI 技術的新品，其醫療健康領域的新服務可以幫助總結醫生就診的情況，商業智慧服務的軟件更新可以幫助企業創造自己的類 ChatGPT 聊天機器人。(萬得資訊)

--

大行報告

12. 大和發表評級報告，預料友邦保險(01299.HK)上半年按實質匯率新業務價值同比增長 25%，意味著其次季錄得 27%增長，並料每股企業價值環比升 2%，主要基本增長部分被是回購、股息和外匯等影響等所抵銷。該行指，公司次季新業務價值或加速增長，並料上半年息稅後營運利潤同比跌 5%至 31.9 億美元。該行維持其目標價爲 145 港元以及其評級爲“買入”。(格隆匯)
13. 摩根士丹利發表技術研究報告，相信太平洋航運(02343.HK)股價未來 30 日內將升，發生此概率料 70%至 80%；予“增持”評級，目標價 3.25 港元。大摩預計，如果內地政府在中央政治局會議後開始放鬆住房政策並促進基礎設施建設，全球幹散貨航運業將獲得需求端支援。(格隆匯)
14. 摩根大通發表研究報告指，大中華區銀行將會於本週開始公佈第二季業績。該行預計，匯豐控股(00005.HK)和渣打集團(02888.HK)繼續錄得強勁的盈利增長並宣佈股票回購。香港本地銀行的盈利增長或受到信貸成本降低所支持，但本地貸款需求疲弱、淨息差持平或溫和下降，以及對中國商業地產的持續憂慮可能會拖累股價表現。該行表示，中國銀行業的盈利增長可能較首季微弱復甦，部分原因是基數較低。該行指，今年次季內銀的淨息差收縮應會較首季放緩，從而導致淨利息收入增長更具韌性。另外，五大國有銀行將於今年在其保險業務中採用 IFRS 17，導致非費用收入和營運支出的同比趨勢出現波動，預計第二季盈利同比增長 6%，較第一季（2%）有所提升。該行調整內銀股目標價。當中，中信銀行(00998.HK)評級從“增持”下調至“中性”，目標價 4.2 港元。該行提到，中信銀行股價自年初至今已上升約兩成，認爲進一步上升的空間有限。(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。