

# 勝利早報

2023. 07. 28

## 勝利即日觀點

隔夜美股三大指數收跌，其中，科技、金融等弱，中概股走弱。昨日 A 股滬深兩市收跌，港股收漲，其中，地產、金融、汽車等強，半導體、新能源等弱。市場消息看，昨晚美國公佈最新 GDP、核心物價指數等好於預期，美國的通脹回落與經濟增長，反映了美國經濟韌性。最近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。這與 IMF、美國財政部樂觀言論相符，有利於減弱市場對經濟衰退的憂慮。另外，繼美聯儲加息後，歐央行宣佈加息 0.25 個基點，但是沒有提及進一步加息的預期。日本央行宣佈放寬 10 年期國債收益率 0.5% 的上限，即日本收緊貨幣政策。因此美國利率仍將會在高位維持一段時間，謹慎處於樂觀氛圍下的美股短期的調整。國內市場方面，昨天證監會召開會議，主要是回應中共中央政治局會議提出的“活躍資本市場，提振投資者信心”。有消息顯示會議上提及降印花稅、T+0 等利好資本市場的政策，這些有利於券商行業業績提升。另外，國家對地產行業進一步推出政策，降低首套房首付比例與利率、換購稅減免、保交樓等。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。這些重磅政策有利於港股、A 股、中概股等中國資產的表現。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，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、金融與互聯網平臺等。

## 短線機會



中煙香港 (6055. HK)

中煙公司國際業務拓展的指定境外平臺

推薦理由：

國家煙草局印發關於推動出口電子煙產品品質指引的通知，意味著電子煙出口合規監管進一步完善；隨著中國出入境人數逐步恢復，2023 年公司的捲煙出口業務板塊有望迎來復蘇；國內電子煙龍頭銷售大幅下滑，反映了中煙的地位牢固；中煙香港預計上半年公司收入增幅不低於 85%，淨利潤增幅不低於 115%，業務恢復明顯。

買入價：HKD 12，目標價：HKD 15

止損價：HKD 10.5

本公司所管理資金或撰寫此等概況人員於 2023 年 07 月 27 日未持有 6055. HK。



## 市場熱點板塊及個股：

### A 股市場

1. 文旅部召開推動旅遊業高品質發展專家座談會。文旅部部長胡和平指出，要不斷完善促進旅遊業發展的政策和舉措，在豐富旅遊產品供給、激發旅遊消費活力等方面謀實招、出實策，努力推動旅遊業持續復蘇發展。(萬得資訊)
2. 《2023年1-6月中國遊戲產業報告》顯示，1-6月，國內遊戲市場實際銷售收入規模為1442.63億元，同比下降2.39%，環比增長22.2%，市場回暖趨勢明顯。(萬得資訊)
3. 工信部無線電管理局與法國無線電主管部門開展2023年世界無線電通信大會。中法雙方就共同關切的WRC-23大會議題交換了意見。(萬得資訊)
4. ChinaJoy官方同期會議2023 CDEC 高峰論壇舉行，高通全球副總裁侯明娟發表演講稱，2022年全球移動遊戲銷售收入占總體的50%，而在中國，這個資料達到了73%，這也意味著，中國數位產業對於更先進的技術使用和擁抱更加的快。(萬得資訊)
5. IDC報告顯示，二季度，中國智慧手機市場出貨量約6570萬台，同比下降2.1%，降幅明顯收窄。上半年出貨量約1.3億台，同比下降7.4%。(萬得資訊)



## H 股市場

6. 先聲藥業 (02096.HK) 公佈，預期 2023 年上半年實現收入約人民幣 33.49 億元至 34.09 億元，同比增長約 24.0%至 26.3%；預期 2023 年上半年歸屬於公司權益股東的利潤約人民幣 22.45 億元至 23.05 億元，同比增長 3407.81%至 3501.56%。(萬得資訊)
7. 周黑鴨 (01458.HK) 公佈，集團預期上半年淨利潤在人民幣 9000 萬元至人民幣 11000 萬元之間，而 2022 年同期淨利潤為人民幣 1840 萬元；報告期間總收入將在人民幣 14.00 億元至人民幣 14.20 億元之間，而 2022 年同期總收入為人民幣 11.811 億元。(萬得資訊)
8. 恒大汽車 (00708.HK) 公告，公司股份自 2022 年 4 月 1 日上午九時正起暫停買賣。由於公司已達成所有複牌指引，故公司已向聯交所申請自 2023 年 7 月 28 日 (星期五) 上午九時正起恢復公司股份於聯交所買賣。(萬得資訊)
9. 贛鋒鋳業 (01772.HK) 公告，於 2023 年 7 月 27 日，買方江西贛鋒鋳業集團股份有限公司、賣方 (公司主席及執行董事李良彬)、胥及目標公司訂立股權轉讓協定。據此，買方同意向賣方收購目標公司鑛黃旗蒙金礦業開發有限公司 70% 股權，總代價為人民幣 14.2 億元。(萬得資訊)

## 海外市場

10. 美聯儲批准提案，提高銀行資本要求，修改全球銀行附加費。美聯儲主席鮑威爾表示，支持就提高銀行資本要求徵求意見，需要找到一個難以平衡的點；監管機構必須考慮更高資本要求的益處和成本；提議超出了巴塞爾協議的要求，必須確保提議的方法值得所需付出的成本。(萬得資訊)
11. 日本央行將在週五的政策會議上討論調整收益率曲線控制政策，以讓收益率能在一定程度高於 0.5% 的上限。該提案將維持收益率上限，但允許收益率適度高於該水準。日本央行仍將遏制收益率任何突然的飆升，以遏制投機者的投機行為。消息公佈後，美元兌日元應聲大挫，短線一度下跌近 170 點。(萬得資訊)
12. 聯合國秘書長古特雷斯表示，發達國家必須在 2035 年實現電力零排放，其他地區則在 2040 年實現，金融機構必須停止對化石燃料的貸款、承銷、投資，並轉向可再生能源。(萬得資訊)

--



## 大行報告

13. 中金發佈研究報告稱，維持龍湖集團 (00960. HK) “跑贏行業” 評級，基於交付節奏調整，上調 2023-24 年盈利預測 5%/27% 至 205/210 億元。採用分部估值法，給予開發、運營、服務業務 3.5/12/13.5 倍目標 P/E，目標價上修 11.6% 至 26.33 港元。公司為業內領先的綜合型開發運營商，較早跑通“開發+持有”模型，在此基礎上衍生出空間運營管理業務。該行看好龍湖在穩健財務加持下房開主業平穩發展，多元業務也多點開花、提振集團利潤與現金流，助力估值釋放。(格隆匯)
14. 摩根大通發表評級報告，預計愛奇藝的盈利將於未來數個季度上升，並將推動股價表現跑贏大市。該行同時認為，愛奇藝 (IQ. US) 及嗶哩嗶哩-W (09626. HK) 的次季業績均是首個催化劑。該行指，現階段愛奇藝交易價格與嗶哩嗶哩存在折讓，料其估值差距將縮小，因愛奇藝已經證明實現盈利健康增長的能力，而嗶哩嗶哩尚未有此證明。該行將嗶哩嗶哩評級由增持降至減持，目標價由 210 港元下調至 100 港元，並看好愛奇藝，評級增持，目標價 11 美元。(格隆匯)
15. 野村發表研究報告指出，根據工信部資料，電訊業服務收入於第二季持續放緩，上半年按年增長 6.2%，意味著 6 月份按年增長 3.6%，相對於首五個月按年增長 6.8%。上半年有線寬頻服務和資料流程量服務收入各按年增長 6.3% 及 0.2%。該行下調三大電訊股目標價，對中國電信 (00728. HK) 評級買入，目標價由 5.5 港元降至 5 港元；對中國聯通 (00762. HK) 評級為中性，目標價由 6.7 港元下調至 6.1 港元；對中國移動 (00941. HK) 評級為買入，目標價由 81 港元下調至 77 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。

