

# 勝利早報

2023. 08. 01

## 勝利即日觀點

隔夜美股三大指數繼續收漲，其中，能源普漲，大型科技分化，中概股走強。A 股滬深兩市與港股繼續收漲，其中，金融，互聯網科技、汽車等強，醫療醫藥走弱。市場消息看，美股市場繼續反映美國通脹放緩、經濟增長、美聯儲放緩加息等利好預期。從資料上開，美聯儲首選的通脹指標個人消費支出價格指數 PCE 6 月同比上漲 3%，低於上個月 3.8% 的漲幅，同時，美國二季度 GDP 環比增長 2.4%，高於預期與前值。認為美國的通脹回落與經濟增長，反映了美國經濟韌性，大大減弱市場對美國貨幣緊縮與經濟衰退的憂慮。而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，自從中央政治局會議強調“活躍資本市場，提振投資者信心”後，各部委開始陸續行動宣佈落實具體政策。之前國家發文支持民營經濟發展，利於民營經濟的恢復；證監會召開的會議上提及降印花稅、T+0 等利好資本市場的政策；住建部召開的會議提及推出政策，降低首套房首付比例與利率、換購稅減免、保交樓等；國內今天即將召開介紹恢復和擴大消費措施的會議，預計更多消費刺激措施即將宣佈落實。這些政策對當前低迷的經濟狀況與市場表現均有提振作用，有利於中國資產的表現，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。但是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，關注政策刺激使行業走出低谷預期的行業。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



平安好醫生 (1833.HK)

中國互聯網醫療健康市場的先行者

推薦理由：

國家發改委表示大力發展“互聯網+醫療健康”，進一步完善互聯網診療收費政策，逐步將符合條件的“互聯網+”醫療服務納入醫保支付範圍；平安健康近年來聚焦“管理式醫療+家庭醫生會員制+O2O 醫療健康服務”的商業模式，逐漸構建線上線下一體化醫療健康平臺；考慮 2022 年公司已經縮減費用，同時公司戰略 2.0 深化推進，公司有望在 2025 年實現盈虧平衡。

買入價：HKD 20，目標價：HKD 25，

止損價：HKD 18.5

本公司所管理資金或撰寫此等概況人員於 2023 年 07 月 31 日持有 1833.HK。



## 市場熱點板塊及個股：

### A 股市場

1. 國務院常務會議強調，要加強逆週期調節和政策儲備研究，相機出臺新的政策舉措，更好體現宏觀政策的針對性、組合性和協同性。要著力激發民間投資活力，加快解決拖欠企業賬款問題，堅決整治亂收費、亂罰款、亂攤派。要活躍資本市場，提振投資者信心。要調整優化房地產政策，根據不同需求、不同城市等推出有利於房地產市場平穩健康發展的政策舉措，加快研究構建房地產業新發展模式。（萬得資訊）
2. 《關於恢復和擴大消費的措施》近日發佈，圍繞穩定大宗消費、擴大服務消費、促進農村消費、拓展新型消費、完善消費設施、優化消費環境等六大方面，提出 20 條政策舉措。國務院新聞辦公室舉行國務院政策例行吹風會，介紹恢復和擴大消費措施有關情況。國家發改委指出，促消費政策不是所謂的“掏空錢包”“透支需求”；針對汽車消費細分市場，將研究優化更多大眾化、普惠性的支持政策。商務部表示，將積極會同有關部門用好政策空間進一步促進消費恢復和擴大。工信部將研究制定推進視聽電子產業高品質發展政策檔；文旅部將研究制定進一步激發旅遊消費潛力若干措施。（萬得資訊）
3. A 股 7 月紅盤收官。行業方面，非銀金融行業累計上漲 14.41%，漲幅最大。個股方面，剔除上市新股，金科股份 7 月累計上漲 128.83%，位列十大牛股之首；十大熊股中有多股為 AI 概念股，其中，東威科技累計下跌 37.80%，跌幅最大。展望 8 月，券商認為，市場有望波動上行，或出現新一輪修復行情。據中國證券報統計，目前已有 14 家券商公佈 8 月投資組合，消費股、成長股以及以大金融為代表的週期股是券商較為關注的三大方向。（萬得資訊）
4. 商務部等四部門發佈公告，對部分無人機及無人機相關物項實施臨時出口管制，相關政策將自 9 月 1 日起正式實施。商務部指出，出口管制不是禁止出口。只要用於合法民事用途，在履行相關程式後，都可以正常出口。大疆表示，將嚴格遵守無人機臨時出口管制政策，確保全面合規，認真履行企業社會責任。（萬得資訊）



## H 股市場

5. 快手-W(01024.HK)發佈正面盈利預告。截至2023年6月30日止6個月，預期快手錄得的集團層面淨利潤不低於人民幣5.6億元，實現大幅扭虧為盈，去年同期集團錄得的淨虧損約為人民幣94.3億元。(萬得資訊)
6. 百勝中國(YUMC.US)發佈截至2023年6月30日止第二季度業績公告，於第二季度，總收入26.5億美元，同比增加25%；淨利潤為1.97億美元，同比增加138%；經調整淨利潤為1.99億美元，同比增加137%；每股攤薄盈利為0.47美元。(萬得資訊)
7. 藥明康德(02359.HK)公佈2023年上半年業績，收入約人民幣188.71億元(單位下同)，同比增長6.3%；毛利75.56億元，同比增長17.6%；母公司持有者的應占溢利約53.13億元，同比增長14.6%；經調整母公司持有者的應占溢利約50.95億元，同比增長18.5%；每股基本盈利1.81元，不派息。(萬得資訊)
8. 太平洋航運(02343.HK)發佈截至2023年6月30日止六個月的中期業績，該集團期內取得營業額11.48億美元，同比減少33%；股東應占溢利8530萬美元，同比減少82%；每股基本盈利1.64美仙；擬派發中期股息每股6.5港仙。(萬得資訊)
9. 雅居樂集團(03383.HK)發佈公告，於2023年8月1日，公司、賣方(Top Coast Investment Limited)及配售代理訂立協定，賣方同意出售，而配售代理同意擔任賣方的代理，以個別(而非共同或共同及個別)及竭誠基準，按配售價每股1.13港元按其各自的分配比例配售3.46億股現有股份，認購事項的所得款項淨額估計約為3.872億港元。(萬得資訊)

## 海外市場

10. 理想汽車發佈極端天氣用戶關懷計畫，因此次颱風及強降雨影響造成的零部件維修更換不影響整車質保。(萬得資訊)
11. 消息稱FF已完成所有合規和系統測試，將於8月1日提前開啟FF 91 2.0 Futurist Alliance第二階段交付，將於8月上旬開始向首批共創用戶交付。(萬得資訊)
12. 業內人士透露，三星電子已進入智慧戒指“Galaxy Ring”是否量產前期開發階段，預計最早將於8月決定。(萬得資訊)
13. 蘋果供應商富士康計畫在印度投資5億美元建設零部件工廠。(萬得資訊)



## 大行報告

14. 摩根士丹利發表報告指，海底撈(06862.HK)發佈盈喜預告，預計今年上半年收入達逾188億元人民幣，低於該行預期，而盈利及毛利均達上市以來的高峰，均勝於市場及該行預期。摩根士丹利表示，年初至今，對海底撈毛利前景持正面看法，對於其有效的成本控制及毛利率上行空間感意外。預計公司下半年收入將持續復蘇，並提供更多盈喜預告及股價上行空間。同時，摩根士丹利指出，市場可能上調海底撈今明兩年盈利預期至32億至40億元人民幣，毛利率達7.5%至8.6%。給予海底撈目標價為25港元，維持增持評級。(格隆匯)
15. 瑞信發表評級報告，預計香港交易所(00388.HK)第二季度息稅後淨利潤達32億港元，環比下降7%，收入環比下降4%至53億港元，日均成交額達1,030億港元，較首季的1,280億港元放緩。瑞信預計，港交所第二季度淨投資收益(NII)達15億元，由於利率在高水準維持較長時間，相信未來NII維持穩健。2023年至25年日均成交假設降至1,160億港元、1,310億港元及1,430億港元，每股盈利預測相應下調1-4%。瑞信將港交所目標價由343港元下調至339港元，維持其評級為中性。(格隆匯)
16. 野村發表報告指，預計騰訊控股(00700.HK)第二季度收入同比增長13%至1,520億元，與市場預期一致，非通用會計準則每股盈利增25%至3.63元。野村表示，在廣告市場復蘇及其視頻號(VA)廣告的推動下，騰訊的廣告業務或按年增23至230億元。野村預計，集團的海外市場將成為網路遊戲業務的驅動力，另預計第二季度金融科技和商業服務收入將增長21%至510億元，而金融科技收入則料增25%，騰訊雲收入將增長4%。野村給予騰訊買入評級，目標價510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。

