

# 勝利早報

2023. 08. 02

## 勝利即日觀點

隔夜美股僅道指漲，道指刷新近 18 個月最高，其中，銀行股走弱，大型科技股份化，中概股回檔。昨天 A 股滬深兩市與港股小幅收跌，其中，非銀金融、汽車等強，科技股走弱。市場消息看，惠譽下調美國評級，反映了未來三年預計的財政惡化情況，以及不斷增長的政府債務負擔。同時美聯儲官員放出言論稱，美國經濟增速正在有序放緩，通脹的影響廣泛程度已顯著縮窄，至少到 2024 年下半年之前都不預計降息。認為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，謹慎短期市場消息帶來的回調。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。昨日國家發改委等八部門出臺促進民營經濟發展 28 條舉措，支持民營企業參與重大科技攻關，牽頭承擔工業軟件、人工智能、工業互聯網、新型儲能等領域攻關任務；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；央行舉辦下半年工作會議，強調引導個人住房貸款利率和首付比例下行，更好滿足居民剛性和改善性住房需求；指導商業銀行依法有序調整存量個人住房貸款利率。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。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



TCL 電子 (1070. HK)

主要經營智慧硬件與互聯網設備。

推薦理由：

公司受益於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 4.0 目標價：HKD 5.5

止損價：HKD 3.8

本公司所管理資金或撰寫此等概況人員於 2023 年 08 月 01 日持有 1070. HK。



## 市場熱點板塊及個股：

### A 股市場

1. 國家發改委等八部門出臺促進民營經濟發展 28 條舉措，支持民營企業參與重大科技攻關，牽頭承擔工業軟體、人工智慧、工業互聯網、新型儲能等領域攻關任務。推動符合條件的民間投資項目發行基礎設施 REITs；將民營企業債券央地合作增信新模式擴大至全部符合發行條件的各類民營企業；擴大民營企業信用貸款規模。國家發改委表示，將分批次、分階段推出有針對性的優化營商環境政策舉措；抓緊啟動第五版市場准入負面清單修訂。（萬得資訊）
2. 央行、外匯局召開 2023 年下半年工作會議，涉及房地產市場相關表述備受關注。會議要求，支持房地產市場平穩健康發展。因城施策精準實施差別化住房信貸政策，繼續引導個人住房貸款利率和首付比例下行，更好滿足居民剛性和改善性住房需求。指導商業銀行依法有序調整存量個人住房貸款利率。（萬得資訊）
3. 《求是》發表國家統計局黨組署名文章指出，下階段，要加快構建新發展格局，全面深化改革開放，加大宏觀政策調控力度，著力擴大內需、提振信心、防範風險，不斷推動經濟運行持續好轉、內生動力持續增強、社會預期持續改善、風險隱患持續化解，推動經濟實現質的有效提升和量的合理增長。（萬得資訊）
4. 央行表示，繼續精準有力實施穩健的貨幣政策，持續改善和穩定市場預期，為實體經濟穩定增長營造良好的貨幣金融環境。繼續深化利率市場化改革，促進企業綜合融資成本和居民信貸利率穩中有降。堅持“兩個毫不動搖”，切實優化民營企業融資環境。（萬得資訊）



## H 股市場

- 理想汽車-W(02015.HK)在港交所發佈公告稱，7月，理想汽車共計交付新車3.41萬輛，同比增長227.5%，並已連續兩個月交付量突破三萬。至此，理想汽車2023年累計交付量已經達到17.33萬輛。(萬得資訊)
- 蔚來-SW(09866.HK)公告，2023年7月，蔚來交付新車約2.05萬輛，同比增長103.6%，環比增長91.1%，交付量創歷史新高；7月，全新ES6交付超1萬輛，蔚來首次單車型月交付破萬；2023年1-7月，蔚來共交付新車7.5萬輛；截至2023年7月31日，蔚來汽車累計交付量達36.46萬輛。(萬得資訊)
- 小鵬汽車-W(09868.HK)公告，7月共交付約1.1萬臺新車，環比增長28%，也是連續6個月交付增長，其中，小鵬的新車G6已經交付超過3900臺。(萬得資訊)
- 吉利汽車(00175.HK)聯交所公告，7月總銷量為約13.81萬部汽車，較去年同期增長約13%。其中，銀河銷量10058輛，極氫12039輛同比增長140%。(萬得資訊)
- 比亞迪股份(01211.HK)公告稱，7月新能源汽車銷量約26.22萬輛，同比增長61%；本年銷量累計同比增長87.63%。7月海外銷售新能源乘用車合計1.82萬輛。(萬得資訊)
- 碧桂園服務(06098.HK)公佈，公司董事會相信，現時股份之買賣價格水準並未充分反映集團的內在價值。因此，視乎市場情況及公司屆時的實際需要，董事會有意根據於2023年5月25日舉行的公司股東周年大會上所獲公司股東授予的購回公司股的一般授權，於公開市場購回不多於3.37億股股份(即於股東周年大會日期之已發行股份總數的10%)。(萬得資訊)

## 海外市場

- Meta擬最早於9月推出一系列展現不同個性的AI聊天機器人。這些機器人將能夠與使用者進行對話，提供資訊、娛樂和服務。(萬得資訊)
- 優步第二季度營收為92.30億美元，同比增長14%；營業利潤為3.26億美元，首次轉正；淨利潤為3.94億美元，上年同期淨虧損26.01億美元；自由現金流達11億美元，創歷史新高。(萬得資訊)
- 瑞幸咖啡第二季度淨營收為62億元，同比增長88%，淨利潤約10億元；美國會計準則(GAAP)下營業利潤為11.73億元，營業利潤率為18.9%，創歷史新高。(萬得資訊)

--





## 大行報告

14. 摩根士丹利發表研究報告，將匯豐控股 (00005. HK) 目標價由 67.5 港元上調至 72.2 港元，評級增持。大摩表示，匯豐控股第二季度收入勝預期，撥備前經營溢利較市場預期高 12%，由較好的淨息差及其他收入帶動，亦令管理層將今年全年淨利息收益指引上調至 350 億美元以上，以及目標在今明兩年實現約 15% 的有形股本回報率。普通股權一級資本比率符預期，並公佈擬展開最多達 20 億美元的進一步股份回購，為預期上限，股價應會有好反應。
15. 瑞銀研究報告稱，予快手-W (01024. HK) “買入”評級，相信次季盈利表現遠勝於預期，有條件上調全年增長指引，預計市場反映正面，給予目標價 86 港元。報告中稱，公司發盈喜，預計上半年將轉盈，取得淨利潤不少於 5.6 億元人民幣，預示著第二季取得純利不少於 14.36 億元人民幣，大幅超出市場及該行預期，相信主要來自於快手電商及廣告行業的市場份額提升，推動變現能力增強，以及相關業務貢獻提升，令毛利率有所改善。
16. 富瑞發佈研究報告稱，重申信義光能 (00968. HK) “跑輸大市”評級，目標價由 6.76 港元降至 5.67 港元。公司中期業績遜於預期，上半年淨利潤 13.92 億元，同比下降 27%；雖然太陽能玻璃銷售量同比增長 49.8%，但毛利率為 15.2%，創歷史新低。管理層在分析師電話會議上稱，第一季毛利率面臨成本上升壓力，第二季毛利率按季改善 5% 至 10%。該行預計 2023 財年供過於求的局面仍將持續。(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。

