

勝利早報

2023. 08. 03

勝利即日觀點

隔夜美股三大指數大幅回落，其中，半導體、互聯科技、新能源等跌幅較大，中概股走弱。昨日國內滬深兩市與港股均收跌，其中，智能汽車、人工智慧等強勢，金融、醫藥等弱。市場消息看，惠譽下調美國信用評級，這是自 2011 年債務上限危機導致標普將美國主權信用評級以來的首次下調，減弱市場對美元資產的信心，10 年期美債收益率上升至 4.0% 以上，美股亦遭資金拋售。之前美國通脹資料漲幅回落好於預期，增強了市場對美聯儲結束加息的預期。同時，美國二季度 GDP 增長好於一季度，反映了美國經濟在高利率與通脹漲幅放緩之下並沒有明顯放緩，目前美國經濟維持強勢，這與美國債務擴張、從俄烏衝突與發動對華貿易戰中獲得諸多的好處有關，而這些驅動因素難以持續，因此，預計美股短期需要消化經濟增長前景不明朗與高利率所帶來壓力。國內市場出現了期待已久的重大政策轉變。最近中央政治局會議強調“活躍資本市場，提振投資者信心”，這是習近平主席上臺以來首次提及“活躍資本市場”，可預期各部委與各地區政府將陸續出臺並落實相關利好政策，這些重磅會議上的政策將有助於提振國內當前低迷的市場信心，穩住宏觀經濟，利於人民幣資產價格的表現。中國 7 月份製造業 PMI 回升至 49.3，連續兩個月回升，反映了國內經濟韌性。預計國內經濟在重磅利好政策持續扶持下企穩回升的概率較大，中國優質資產價格在國內低利率、低通脹、政策持續扶持等支持下將逐步企穩築底回升。需強調的是中國正處於降息週期，美國高利率水準可能維持一段時間，因中美利差進一步擴大，人民幣貶值壓力以及其對中國資產估值形成壓力仍不容忽視。認為市場仍以結構性行情為主，策略上，重點關注在政策刺激下行業走出低谷概率較大的行業，如：品牌消費品與服務業、物管、互聯科技平臺等，以及關注政策持續強刺激、技術創新、國產化替代的方向，如：人工智慧、智能汽車、儲能等。

短線機會



理想汽車-W (2015. HK)

中國新能源汽車的領導者，理想汽車的使命是創造移動的家。

推薦理由：

智慧駕駛成為新能源汽車趨勢，理想汽車作為智慧駕駛數據閉環的核心企業，將非常受益；理想汽車 7 月交付量再次邁過 3 萬輛門檻，達到 3.41 萬輛，同比增長 227.5%，前 7 個月累計交付新車 17.3 萬輛，同比增長 144.62%。7 月份，理想汽車完成第 40 萬輛新車交付，成為國內首家達成這一里程碑的新勢力車企。

買入價：HKD 160，目標價：HKD 200

止損價：HKD 145

本公司所管理資金或撰寫此等概況人員於 2023 年 08 月 02 日未持有 2015. HK。



市場熱點板塊及個股：

A 股市場

1. 財政部、國稅總局發佈多則公告，明確延續優化多項稅收優惠政策。兩部門表示，將延續執行小規模納稅人增值稅減免政策、關於金融機構小微企業貸款利息收入免徵增值稅政策和農戶、小微企業和個體工商戶融資擔保增值稅政策至 2027 年底。2023 年-2027 年，對個體工商戶年應納稅所得額不超過 200 萬元的一部分，減半徵收個人所得稅。與此同時，為進一步支持創業創新，兩部門將延續執行創業投資企業和天使投資個人投資初創科技型企業有關政策條件至 2027 年底。（萬得資訊）
2. 據券商中國，美國晶片巨頭英特爾與深圳合作，建立新的晶片創新中心以加深關係。美國半導體公司 AMD 透露，正認真考慮調整相關 AI 晶片產品規格，以在符合美國政府限制要求情況下出口中國。與此同時，台積電在美建廠進展似乎不太順利。台積電稱，美國勞工技能不足導致其亞利桑那工廠投產延後，並從中國臺灣派員支持該廠建設。（萬得資訊）
3. 貴州茅臺披露半年報，1-6 月，公司實現營業收入 695.76 億元，同比增長 20.76%；實現淨利潤 359.80 億元，同比增長 20.76%，為全面實現年度目標打下了堅實基礎。這一成績單超過了貴州茅臺此前披露的經營資料。此外，“i 茅臺”累計註冊用戶已突破 4200 萬，成為貴州茅臺數字行銷的典範和主陣地。（萬得資訊）
4. 據證券時報，眼下 A 股最火的概念，無疑是常溫超導。8 月 2 日，部分超導概念股股價繼續飆漲。不同於此前上市公司對大熱概念的追逐心態，對於常溫超導，多家 A 股上市公司的公開回應呈現觀望情緒。有證券機構表示，每一次技術革新都會引起資本市場關注。一旦“室溫超導”被證偽，相關概念股必然會退潮，建議投資者保持謹慎。（萬得資訊）



H 股市場

5. 百濟神州 (06160. HK) 公佈 6 月止第二季度業績，按美國公認會計準則，總收入 5.95 億美元，按年增加 74.3%，其中，產品收入 5.54 億美元，增加 81.8%。淨虧損由上年同期 5.66 億美元，收窄至 3.81 億美元，每股虧損 28 美仙。(萬得資訊)
6. 百威亞太 (01876. HK) 發佈公告，2023 年上半年，實現銷量 494,560 萬公升啤酒，同比增長 9.4%；收入 36.66 億美元，同比增長 14%；正常化除息稅折舊攤銷前盈利 11.73 億美元，同比增長 10.7%。百威亞太股權持有人應占正常化溢利由 2022 年上半年的 5.75 億美元增加至 2023 年上半年的 5.79 億美元。(萬得資訊)
7. 美高梅中國 (02282. HK) 發佈公告，於 2023 年第二季度，美高梅中國季度收益淨額為 7.41 億美元，較去年季度 1.43 億美元增加 418%及較 2019 年第二季度增加 5%。(萬得資訊)
8. 亞盛醫藥-B (06855. HK) 發佈公告，公司將在 2023 年歐洲腫瘤內科學會 (ESMO) 年會上，分別以小型口頭報告 (mini oral) 和壁報的形式，公佈 2 項臨床研究結果：Bcl-2/Bcl-xL 雙靶點抑制劑 APG-1252 聯合奧希替尼治療攜 EGFR 突變非小細胞肺癌 (NSCLC) 患者的最新臨床資料，以及中國首個且唯一獲批上市的第三代 BCR-ABL 抑制劑奧雷巴替尼 (HQP1351; 商品名：耐立克®) 在 TKI 耐藥的琥珀酸脫氫酶缺陷型 (SDH-) 胃腸道間質瘤 (GIST) 患者中的臨床資料。(萬得資訊)
9. 恒大物業 (06666. HK) 公佈，公司已履行各項復牌指引，公司已向聯交所申請由 2023 年 8 月 3 日上午 9 時正起恢復買賣公司股份。(萬得資訊)

海外市場

10. 8 月 2 日週三，就在外界紛紛猜測蘋果 (AAPL. US) 和高盛 (GS. US) 可能會分道揚鑣之際，這兩家公司表示，其合作推出的新的高收益儲蓄帳戶在美國的存款已達到 100 億美元，顯示出其在美國銀行業動盪尚未完全結束的當下依然擁有不俗的實力。(萬得資訊)
11. 亞馬遜 (AMZN. US) 要將 2017 年 137 億美元收購的全食超市在內的各種電商超市合併到一個線上購物車裡，本月開始在美國十幾個大城市提供非 Prime 會員的 Amazon Fresh 配送，計畫到年底擴大到全美。(萬得資訊)
12. 美國外賣服務公司 DoorDash (DASH. US) 二季度營收 21.3 億美元，分析師預期 20.5 億美元；二季度訂單數 5.320 億，分析師預期 5.116 億；二季度市場總訂單價值 (GOV) 為 164.7 億美元，分析師預期 157.3 億美元；預計整個財年市場總訂單價值 (GOV) 為 642 億-652 億美元，分析師預期 626.6 億美元。截至發稿，該公司盤後漲近 4%。(萬得資訊)



大行報告

13. 高盛發表研報指，滙豐控股(00005. HK) 第二季業績表現強勁，收入高於市場預期，成本及信貸費用基本符合預期。該行指出，滙豐控股上半年資本狀況略遜於預期，普通股權一級資本比率為14.7%，低於市場及該行預測的14.9%及14.8%。但高盛亦指出，滙豐控股宣佈再次進行20億美元的回購計畫，管理層對2023財年淨利息收益全年指引亦上調至超過350億美元，有信心實現今明兩年修訂後有形股本回報率目標約15%，亦較早前的12%提升。高盛將滙豐控股2023至2026年每股盈利預測上調10%、4%、5%及7%，派息預測上調11%、9%、7%及5%，指出2024至2025年平均有形股本回報率約為16%，維持買入評級，目標價升至84港元。(格隆匯)
14. 摩根士丹利發表研究報告指，相信蔚來-SW(09866. HK) 股價將在未來15日上升。該行表示，蔚來7月交付量達到創紀錄的2.05萬輛，環比增長91%，同比增104%，這是由於較預期強勁的月尾銷售增長。該行認為，集團穩健的訂單和不斷改善的產量增長，對於其持續營運復蘇和8月及9月的持續銷售上升來說是一個良好兆頭。(格隆匯)
15. 麥格理發表研究報告指，中國石油股份(00857. HK) 由於油價實現延遲和國內天然氣價格上漲，其第二季淨利潤可能保持韌性在395億元，按季及按年各下跌9%。自6月初以來，油價已跌至每桶76美元，對上游盈利構成壓力。該行預測，每桶油價每上漲1美元，全年每股盈測將升2%。該行將今年布倫特原油價格預測上調4%，第三季上調14%至每桶80美元，而第四季上調7%至75美元。中石油4月調高管道天然氣價格後，該行將2023至25年國內天然氣價格預測上調3%到5%，認為國內天然氣價格上漲不可持續。該行將2023至25年的每股盈測分別上調17%、14%和19%，上調目標價9%至3.5港元，評級為“跑輸大市”。(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。

