

勝利早報

2023. 08. 04

勝利即日觀點

隔夜美股三大指數繼續回落，納指與標普均跌破 20 日線，其中，大型科技股走勢分化，中概股走強。昨日國內滬深兩市收漲，港股則小幅收跌，其中，金融、智能汽車、醫療等強勢，石油、工業金屬等弱。市場消息看，在惠譽下調美國信用評級後，巴菲特、馬斯克等發聲支持購買美債，市場多家機構發佈報告稱影響有限，市場並沒有出現連續性的大幅波動。之前美國通脹漲幅回落好于預期，增強了市場對美聯儲結束加息的預期。而昨天美國公佈 ADP 新增就業超預期近兩倍，勞動力市場繼續強勁，給美聯儲 9 月加息的路徑增加懸念。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。國內方面，國內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，行業上，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、互聯網科技平臺等，以及關注政策持續強刺激、技術創新、國產化替代的方向，如：人工智能、智能汽車、儲能等。國家引導資金中長期資金入市，選股上，需滿足大機構買入的合規要求，側重大盤行業龍頭股為主的。

短線機會



閱文集團 (772. HK)

國內最大的文娛版權持有與 IP 運營公司

推薦理由：

公司正式發佈國內網路文學行業首個大模型“閱文妙筆”；閱文已將 AI 用於網文漫改領域，後續也將持續探索有聲、漫畫、動畫、衍生等開發鏈條的 AI 應用，提升 IP 開發效率與產能；目前閱文 IP 授權項目陸續上線，下半年流水分成將帶來更多收入增量。

買入價：HKD 32.5；目標價：HKD 45；
止損價：HKD 30

本公司所管理資金或撰寫此等概況人員於 2023 年 08 月 03 日持有 772. HK。



市場熱點板塊及個股：

A 股市場

1. 國家發改委、財政部、央行、國家稅務總局將於今日 10 時聯合召開新聞發佈會，有關負責同志共同出席，介紹“打好宏觀政策組合拳，推動經濟高品質發展”有關情況。（萬得資訊）
2. 央行召開金融支援民營企業發展座談會。央行黨委書記潘功勝指出，央行將精准有力實施穩健的貨幣政策，保持流動性合理充裕，加強金融、財政、產業等政策協調配合，引導金融資源更多流向民營經濟。央行將制定出臺金融支援民營企業的指導性檔，推動商業銀行優化內控管理制度。推進民營企業債券融資支持工具擴容增量，強化金融市場支持民營企業發展。要精准實施差別化住房信貸政策，滿足民營房地產企業合理融資需求，促進房地產行業平穩健康發展。（萬得資訊）
3. 房地產行業大消息不斷。鄭州市發佈支持房地產市場平穩健康發展 15 條具體措施，落實“認房不認貸”政策，暫停住房限售。鼓勵在鄭各商業銀行依法有序調整存量個人住房貸款利率，引導個人住房貸款利率和首付比例下行，穩定居民消費預期。（萬得資訊）
4. 中國結算擬自 10 月起進一步降低股票類業務最低結算備付金繳納比例，將該比例由現行的 16%調降至平均接近 13%，並正式實施股票類業務最低結算備付金繳納比例差異化安排，具體為：根據結算參與人資金收付時點設定不同的繳納比例，其中結算參與人可就託管業務向中國結算自主申報選擇適用差異化或固定最低結算備付金比例計收方式。此次中國結算最大力度調降了最低結算備付金繳納比例。據專業人士估測，預計向市場釋放 300 多億資金。（萬得資訊）
5. “室溫超導突破”真偽引發關注。韓國量子能源研究所研究團隊公開在常溫常壓條件下製造超導物質“LK-99”的論文後，韓國超導低溫學會經過科學研判後得出結論，認為“LK-99”不是超導體，因為實驗材料沒有表現出“邁斯納現象”。（萬得資訊）



H 股市場

6. 長和(00001.HK)在港交所發佈公告，按 IFRS 16 後基準，2023 年上半年普通股股東應占淨利潤為 112 億 800 萬港元，較去年同期減少 41%，而普通股股東應占基本溢利（撇除 2022 年之一次性收益淨額）則減少 13%。截至 2023 年 6 月 30 日止六個月每股呈報盈利為 2.93 港元（2022 年為 4.98 港元）。（萬得資訊）
7. 越秀地產港交所公告，7 月，公司實現合同銷售（連同合營及聯營公司專案的合同銷售）金額約為人民幣 84.73 億元，同比上升約 42.4%，實現合同銷售面積約為 21.02 萬平方米，同比下降約 2.4%。前 7 月累計合同銷售 921.01 億元，同比上升約 67.9%。（萬得資訊）
8. 碧桂園(02007.HK)發佈公告，公司及其附屬公司，連同其合營公司和聯營公司於 2023 年 7 月單月共實現歸屬公司股東權益的合同銷售金額約人民幣 120.7 億元，歸屬公司股東權益的合同銷售建築面積約 158 萬平方米。（萬得資訊）
9. 華虹半導體(01347.HK)聯交所公告，華虹公司發行的人民幣普通股股票將於 8 月 7 日在上海證券交易所科創板上市，本次發行價格為 52 元/股。（萬得資訊）
10. 貓眼娛樂(01896.HK)公佈，預計集團 2023 年上半年的收入將介乎約人民幣 21.50 億元至人民幣 22.50 億元，同比增長約 80.5%至 88.9%；集團預計 2023 年上半年本公司擁有人應占溢利將介乎約人民幣 3.80 億元至人民幣 4.30 億元，同比增長約 150.2%至 183.1%。（萬得資訊）

海外市場

11. 倫交所集團的首席執行官 David Schwimmer 週四表示，倫交所集團和微軟(MSFT.US)正在一同創建“定制大語言模型”。除了這兩家公司外，還有“部分銀行”也參與了這次的合作。（萬得資訊）
12. 美國雅保(ALB.US)CEO 肯特·馬斯特斯表示，雅保正在美國阿肯色州建設一個設施，用以測試直接提鋰(DLE)技術。作為全球最大的鋰生產商，雅保若能成功進軍 DLE 領域，可能會進一步鞏固該公司在鋰行業的主導地位。馬斯特斯週四在財報電話會議上表示，雅保已經開發了自己的 DLE 工藝，並計畫在阿肯色州測試。（萬得資訊）
13. 高通(QCOM.US)8 月 2 日宣佈與現代汽車集團在個性化定制車型(PBV)上開展技術合作。作為此次技術合作的組成部分，現代汽車集團將在其個性化定制車型的資訊娛樂系統中採用最新一代驍龍®座艙平臺。（萬得資訊）



大行報告

14. 摩根士丹利發表評級報告指，美高梅中國 (02282. HK) 股價于未來 60 日內將會跑贏大市，主要是受到盈喜預告。美高梅中國次季 EBITDA 表現強勁，營運支出控制較底帶來正面驚喜、大規模再投資比率較同業低、以及今年及明年 EBITDA 有進一步上調空間。該行給予其目標價為 15 港元，以及“增持”評級。(格隆匯)
15. 海通國際發表研究報告，預期在小米集團-W (01810. HK) 第二季業績表現將向好，成本控制措施繼續奏效，利潤率料創新高達到 20.1%，管道庫存亦達到更健康水準，預期在智慧手機市場溫和復甦及國內家電需求強勁的推動下，季度收入將按年跌 7%，按季比較則升 9%。該行又預測，小米次季經調整後淨利潤將按年翻倍，達到 41 億元，按季亦增長 27%。小米自研電動汽車將於 2024 年上半年正式投產，海通預期將是現有業務外另一股價增長動力。考慮到未來市場競爭風險仍然較大，智慧手機出貨量持續疲軟，預期小米股價仍會受此影響而區間波動，將其今年盈利預測上調 12%，明年預測則下調 6%，目標價由 13 港元微升至 13.2 港元，評級“跑贏大市”。(格隆匯)
16. 方正證券發研報稱，維持美團-W (03690. HK) “推薦”評級，預計 2023/24/25 年營收為 2707/3445/4122 億元，歸母淨利潤為 62/228/351 億元，經調整口徑下歸母淨利潤為 131/277/401 億元，利潤額相對上次預測的波動主要由於利潤率水準整體處於低位，利潤率僅發生小幅調整，對公司發展的整體節奏的判斷並未改變。(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。

