

勝利早報

2023. 08. 08

勝利即日觀點

隔夜美股三大指數高開高走，納指與標普均未收復 20 日線，其中，航空、金融股強，大型科技多數走強，中概股走弱。國內滬深兩市收跌，恒指微跌，其中，電影傳媒、農業等強勢，醫療、地產等弱。市場消息看，伯克希爾哈撒韋二季度業績全面超預期，提振了市場氣氛。美聯儲“三把手”威廉姆斯暗示明年降息，但票委理事鮑曼支持再加息。認為美聯儲官員提及明年可能降息是重點，結合之前美國 7 月份製造業 PMI、非農、CPI 等數據，市場對繼續加息的憂慮減弱，也抵消部分高利率的影響。因此，預計美股短期持續走好，反映降息預期，但仍需要謹慎經濟增長前景不明朗與高利率所帶來壓力。國內方面，繼上周各部委強調刺激經濟、活躍資本市場等消息後，最新國家發改委官員表示穩妥處置化解房地產、地方債務、金融等領域風險隱患。該消息有觸及市場最擔憂之一的債務違約風險，若其後推出重磅政策，將大大提振市場信心。認為國內出現了期待已久的重大政策轉變，最高層強調“活躍資本市場，提振投資者信心”，各部委及各地區政府將積極落實。官媒的輿論風向與之前完全不同，媒體對支持民營經濟、投資股市、處理債務問題等給出積極的言論環境，引導居民關注這些積極的政策變化，若未來政府推出積極重磅政策措施，這些利好變化將有助於中國資產價格表現。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：農業種子、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、新能源汽車、儲能等。

短線機會



美團點評 (3690. HK) 中國領先的生活服務電子商務平臺

推薦理由：

近期平臺經濟出臺一系列政策都在釋放積極的信號：認為平臺經濟大有可為，平臺企業大有作為，相信市場預期正在進一步好轉；國內刺激消費行業，公司作為國內最大且經營高效的互聯網科技服務平臺，有望在協助政府、企業刺激消費需求中受益；抖音聯合餓了麼全國進入外賣市場，難以撼動公司的地位；股價充分調整，估值相對低位。

買入價：HKD 135，目標價：HKD 200

止損價：HKD 110.5

本公司所管理資金或撰寫此等概況人員於 2023 年 08 月 07 日持有 3690. HK。



市場熱點板塊及個股：

A 股市場

1. 工信部部長金壯龍出席第七屆金磚國家工業部長會議時表示，中國政府積極推進新型工業化，推動資訊化和工業化融合發展，加快傳統產業改造提升，推進製造業高端化智慧化綠色化發展，促進數位經濟與實體經濟深度融合。（萬得資訊）
2. 財政部表示，為進一步落實政府採購公平競爭原則，優化營商環境，營造良好的產業生態，財政部會同工信部研究起草作業系統政府採購需求標準，現向社會公開徵求意見。（萬得資訊）
3. 國資委主張玉卓表示，要以提高國有企業核心競爭力和增強核心功能為重點，堅持分類改革，健全以管資本為主的國資監管體制，完善中國特色國有企業現代公司治理，推動國有企業在服務國家戰略功能作用上取得明顯成效。（萬得資訊）
4. 據經濟參考報，2023 年上半年，隨著經濟社會逐漸恢復常態化運行，宏觀政策顯效發力，經濟增長動能持續增強，宏觀經濟運行總體回升態勢明顯。同時也要看到，外部環境依然複雜嚴峻，經濟運行面臨新的困難挑戰。展望下半年，在一系列穩增長政策的作用下，中國經濟運行有望實現持續好轉、內生動力持續增強，經濟增長的品質將不斷提升，逐步回歸正常水準。（萬得資訊）



H 股市場

5. 香港證監會表示，觀察到某些未獲發牌虛擬資產交易平台使用不當經營手法，告誡虛擬資產交易平台注意這些不正當行為會帶來的潛在法律及監管後果，並提醒投資者提防在不受規管的虛擬資產交易平臺上買賣虛擬資產風險。（萬得資訊）
6. 丘鈇科技 (01478.HK) 發佈截至 2023 年 6 月 30 日止 6 個月中期業績，銷售收入約 54.77 億元，同比減少約 22.8%；溢利約 2169.2 萬元，同比減少約 86.9%；每股盈利 0.018 元。（萬得資訊）
7. 呷哺呷哺 (00520.HK) 發佈公告，集團預期截至 2023 年 6 月 30 日止六個月收入約為人民幣 28.46 億元，相較於 2022 年上半年收入增加約 32%。相較於 2022 年上半年集團取得淨虧損人民幣 2.78 億元，集團預期於 2023 年上半年將取得淨利潤不低於人民幣 200 萬元。（萬得資訊）
8. 贛鋒鋳業 (01772.HK) 發佈公告，內容涉及收購蒙金礦業 70% 股權，股權轉讓協定項下交易已經完成。截至本公告日期，公司持有蒙金礦業 70% 股權，而蒙金礦業將成為公司的子公司，其財務業績將合併至集團的財務業績中。另外，公司收到新餘贛鋒礦業通知，新餘贛鋒礦業 10% 股權的工商變更已經完成，截至本公告披露日，公司持有新餘贛鋒礦業 90% 股權。（萬得資訊）
9. 伊泰煤炭 (03948.HK) 公佈，中國國際金融香港證券有限公司代表公司作出的 H 股回購要約於 2023 年 8 月 7 日 (星期一) 下午四時正 (香港時間) 截止。公司並無進一步延長 H 股回購要約。（萬得資訊）

海外市場

10. 亞馬遜 (AMZN.US) 公司高管計畫下周會見美國聯邦貿易委員會 (FTC) 官員；此舉顯示 FTC 可能很快就會起訴亞馬遜公司；亞馬遜下周與 FTC 的會晤將是其為避免被起訴而進行的最後努力。（萬得資訊）
11. 據科技媒體 The Information 報導，台積電 (TSM.US) 與蘋果 (AAPL.US) 達成協議，前者將實質上消化蘋果定制晶片新製造工藝中所產生的缺陷成本。據三位元直接瞭解協定情況的知情人士透露，這一安排可能令蘋果在 iPhone、iPad 和 Mac 晶片方面節省數十億美元。報導稱，該協定反映了儘管缺陷率高，但蘋果總能率先使用台積電的先進技術。對於台積電而言，蘋果的訂單足夠大，因此向其提供優惠進而產生額外成本也是合理的。（萬得資訊）
12. 知名蘋果 (AAPL.US) 爆料人、彭博社記者 Mark Gurman 指出，在高端 16 英寸 MacBook Pro 上，至少有一個版本的 M3 Max 晶片在進行測試，包含 16 核 CPU 和 40 核 GPU，以及高達 48GB 記憶體。新款 MacBook (Pro 和 Air) 以及 Mac Mini 和 iMac 桌上型電腦將於明年 10 月開始推出。Gurman 指出，14 英寸和 16 英寸 MacBook Pro 的更新“很可能”在 2024 年推出。（萬得資訊）



大行報告

13. 摩根大通發表研究報告指，友邦保險 (01299. HK) 年初至今的壽險銷售趨勢強勁，但股價表現則跑輸大市。該行認為，投資者將重點關注上半年業績中，壽險產品的利潤率、香港被壓抑的需求上升及中國擴張戰略。該行料集團上半年新業務價值 (NBV) 為 19.3 億美元，目標價由 93 港元下調至 86 港元，維持“中性”評級。該行預計，上半年集團稅後營業利潤為 33.17 億美元，每股派息 0.42 港元，並將會維持漸進派息政策。(格隆匯)
14. 瑞銀發表研究報告指，歐舒丹 (00973. HK) 的品牌 Elemis 和 Sol de Janiero (SDJ) 的產品範圍廣，加上收購後的增長強勁，盈利能力高於集團的核心品牌，料其增長計畫有望取得成功。該行首予歐舒丹“買入”評級，目標價 28.2 港元。該股現估值相當於預測市盈率 17.5 倍，較全球同行平均水準大幅折讓 56%，並較十年平均預測市盈率低出一個標準差，主要是由於市場過度憂慮其達到中期銷售和營運利潤率目標的能力。瑞銀認為，集團的多品牌發展已步入正軌，預計集團將在 2026 財年達到 30 億歐元的收入目標，而核心品牌的銷售貢獻占比屆時料降至 53%，又預計集團 2026 財年的整體營運利潤率將擴大至 14.8%，較公司的目標低 1.2 個百分點，但符市場預期，因該行料歐舒丹需要增加市務推廣開支以驅動收入增長，但或壓抑利潤率。(格隆匯)
15. 招銀國際發佈研究報告稱，重申小米集團-W (01810. HK) “買入”評級，認為其盈利情況最差時間已經過去，調高 FY23-25E EPS 8%-20%，以反映快於預期的盈利水準恢復預期，目標價上調至 16.41 港元。該行預計，公司 2Q23 經調整淨利潤將同比+92%，盈利水準恢復的幅度和節奏將超越目前市場預期，主要由於大幅改善的上游成本導致的毛利率提升、公司先前提出的降本增效、利潤與規模並重方針持續發揮作用，以及各個業務線更優化的產品組合。進入 2H23E，該行認為公司利潤表現將持續修復，手機業務將受到新機型發售、傳統旺季管道拉貨的正面驅動。(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。

