

勝利早報

2023. 08. 09

勝利即日觀點

隔夜美股三大指數收跌，納指與標普均未收復 20 日線，其中，金融、科技走弱，中概股亦走弱。昨日國內滬深兩市與恒指收跌，其中，醫療醫藥強勢反彈，地產弱。市場消息看，昨晚評級機構穆迪下調美國 10 家中小型銀行的信用評級，並表示正在審查 6 家大銀行的評級。這消息引發市場憂慮美國銀行業系統性風險，尤其是可能出現類似於之前矽谷銀行等股價崩盤的情況，導致美國市場氣氛轉向謹慎。隨著美國通脹增速回落，就業市場出現疲軟，市場對美聯儲停止加息的預期持續升溫。預計外圍股市仍需謹慎經濟增長前景不明朗與高利率所帶來壓力。國內方面，國內進出口數據大幅回落，疊加地產企業債務危機憂慮上升，大大衝擊了市場信心，目前市場主要焦點在於國家推出更加激進的政策，緩和或解決國內下行及資產負債表衰退的問題。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。反映了國家政策已經在路上，若其後推出重磅的處理方式，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，這些利好變化將有助於中國資產價格表現。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、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



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；最近國內進行醫院反腐，醫與藥分離政策將成為趨勢，有利於互聯網醫療發展；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 19.5，目標價：HKD 25，

止損價：HKD 18

本公司所管理資金或撰寫此等概況人員於 2023 年 08 月 08 日未持有 1833. HK。



市場熱點板塊及個股：

A 股市場

1. 國家標準委等六部門聯合印發《氫能產業標準體系建設指南（2023 版）》，為國家層面首個氫能全產業鏈標準體系建設指南。《指南》提出，推動氫能相關新技術、新工藝、新方法、安全相關標準制修訂。（萬得資訊）
2. 國家能源局表示，正組織開展“十四五”電力發展規劃中期評估及滾動調整工作，初步認為在甘肅巴丹吉林沙漠基地新增佈局一回輸電通道送電四川具備可行性，可實現西南、西北水火互濟，優化四川電源結構。（萬得資訊）
3. 財政部、農業農村部緊急下達農業生產防災救災資金 7.32 億元，支持北京、天津 9 省（區、市）及北大荒農墾集團等，抓緊開展農業防汛救災及災後農業生產恢復等相關工作。（萬得資訊）
4. 為規範人臉識別技術應用，國家網信辦就《人臉識別技術應用安全管理規定（試行）（徵求意見稿）》徵求意見。意見稿提出，只有在具有特定的目的和充分的必要性，並採取嚴格保護措施情形下，方可使用人臉識別技術處理人臉資訊。（萬得資訊）
5. 工信部表示，支持北京、上海等地資料交易機構高品質建設，鼓勵各類市場主體參與資料要素市場建設，推動資料要素價值轉化。鼓勵互聯網企業、電信運營商、金融機構等開放資料資源，提升資料供給數量。（萬得資訊）



H 股市場

6. 中國電信發佈公告，2023 年上半年，公司經營收入為人民幣 2607 億元，同比增長 7.6%。報告期內，EBITDA 為人民幣 733 億元，同比增長 5.0%。淨利潤為人民幣 202 億元，同比增長 10.2%，每股基本淨利潤為人民幣 0.22 元。報告期內，移動通信服務收入繼續保持良好增長，達到人民幣 1016 億元，同比增長 2.7%。（萬得資訊）
7. 理想汽車-W 公佈，2023 年第二季度，汽車總交付量為 86533 輛，同比增長 201.6%；收入總額為人民幣 286.5 億元，同比增長 228.1%，環比增長 52.5%；毛利為人民幣 62.4 億元，同比增長 232.0%，環比增長 62.8%。2023 年第二季度的非美國公認會計準則淨利潤為人民幣 27.3 億元，而 2022 年第二季度的非美國公認會計準則淨虧損為人民幣 1.834 億元，較 2023 年第一季度的非美國公認會計準則淨利潤人民幣 14.1 億元增加 92.9%。（萬得資訊）
8. 信達生物公佈，於 2023 年第二季度，公司共有八款產品實現商業化，取得總產品收入近人民幣 14 億元，同比增長超 35%，增長強勁，行銷產出和效率持續提升。這主要得益於產品組合整體銷量的持續擴大，包括達伯舒（信迪利單抗注射液）強勁的銷售表現；二季度疫情對銷售活動的影響亦已消散。（萬得資訊）
9. 康希諾生物公佈，與阿斯利康簽訂產品供應合作框架協定。據此，集團將不時向阿斯利康提供特定產品及/或相關服務，以支援其使用集團 mRNA 生產平臺研發特定疫苗，為期 10 年。（萬得資訊）
10. 新天綠色能源公告，2023 年 7 月，公司及其附屬公司按合併報表口徑完成發電量 1017161.40 兆瓦時，同比增加 47.68%。截至 2023 年 7 月 31 日，累計完成發電量 883.03 萬兆瓦時，同比增加 5.75%。（萬得資訊）

海外市場

11. 台積電批准在德國興建半導體工廠計畫，總投資將超 100 億歐元。據悉，台積電將持有該合資公司 70% 股權，博世、英飛凌、恩智浦半導體各持有 10% 股權。（萬得資訊）
12. 針對網傳醫院發函要求開除四名醫藥代表一事，諾華中國發佈聲明稱，近日收到某醫院函件，其中涉及兩位所謂公司醫藥代表。公司對此事件高度重視，經查證，函中提及一位人員已于 2018 年從諾華離職，另一位並未被諾華聘任過。（萬得資訊）
13. 消息稱蔚來和賓士達成合作，前者將向後者開放換電平臺，開啟新的盈利模式。蔚來對此回應稱，消息不實。（萬得資訊）

--



大行報告

14. 高盛發佈研究報告稱，維持騰訊控股 (00700. HK) “買入” 評級，目標及由 443 港元下調 3.4% 至 428 港元，主因微調 2023-2025 年度收入預測，介乎 -0.5 至 8%，另外，將 2023 年經調整營業利潤率保持 31% 不變。在股價表現相對停滯之後，加上其領先于同行的盈利增長軌跡，該行認為風險回報對騰訊越來越有利。由於其強勁的微信生態系統、遊戲領域的領先地位以及視頻帳號和金融科技領域的新增長動力，騰訊仍然是定位最獨特的中國互聯網公司之一。(格隆匯)
15. 小摩發佈研究報告稱，將滙豐控股 (00005. HK) 評級由 “中性” 升至 “增持”，公司公佈第二季業績後，分別上調 2023 至 2025 財年盈利預測 4%/4%/5%，以及預期今年下半年回購 20 億美元股份，目標價由 66 港元上調至 80 港元。因為股東回報改善，經調整股息率達到 12%，與 10 年期美國短期債券收益率相比，息差達 840 個基點。即使公司今年以來股價跑贏恒指 33 個百分點，但該行認為其仍有進一步重評潛力。(格隆匯)
16. 招銀國際發表研究報告指，小米集團-W (01810. HK) 將於 8 月下旬公佈業績，預測次季收入將按年下跌 6%，經調整淨利潤預期增長 92%，主要來自于原材料成本降低、產品結構調整以及成本控制措施奏效，令毛利率有所改善。重申小米盈利最差的時期已經過去，將 2023 至 2025 財年每股盈利預測上調 8% 至 20%，以反映盈利復蘇步伐較預期快，目標價相應由 15.22 港元上調至 16.41 港元，維持買入評級。招銀國際又指，電動汽車進一步消息及公司市場份額增長都將是潛在催化劑，預測全年小米手機出貨量將下降 7% 至 1.406 億部，2024 至 2025 年則按年回升 7% 及 3% 至 1.5 億及 1.55 億部。(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。

