

勝利早報

2023. 08. 10

勝利即日觀點

隔夜美股三大指數收跌，均跌破 20 日線，其中，科技走弱，中概股亦走弱。昨日國內滬深兩市收跌，恒指微漲，其中，醫療醫藥強勢反彈，文娛板塊弱。市場消息看，昨天美國市場又出現利空消息，因能源價格上漲而預期 7 月通脹回升，儘管美國就業市場出現疲軟，通脹增幅回落，但是美聯儲內部對是否繼續加息始終存在分歧。疊加惠譽降美國信用評級、穆迪下調美國 10 家中小型銀行的信用評級等，市場擔憂美國債券、美國銀行業的前景。以上的因素背後最大的變數還是美聯儲加息，目前美國基準利率區間升到為 5.25%至 5.5%，這是 2001 年以來最高水準。因此，預計美股短期需要消化金融環境的不明朗與高利率所帶來壓力。國內方面，國內最新 CPI、PPI 繼續同比負增長，儘管環比跌幅收窄，但是通縮預期升溫，同時，國內進出口數據繼續回落，中美貿易戰繼續升級，疊加地產企業債務危機憂慮上升，外需與內需低迷，大大衝擊市場信心，目前市場主要焦點在於國家推出更加激進的政策，緩和或解決國內經濟下行及資產負債表衰退的問題。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陸續宣佈扶持政策。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。認為未來最大期待在於財政政策刺激落實到位，才能真正扭轉市場信心與趨勢。短期市場仍以結構性行情為主，期待政策落地。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，以及關注政策持續強刺激、技術創新、國產化替代的方向。

短線機會



TCL 電子 (1070. HK)

主要經營智慧硬體與互聯網設備。

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，保持全球數一數二的地位；最近矽片價格有所回升，同時國內七部門發文提出推動家電下鄉和以舊換新政策，有望提振家電市場消費；公司 2023 年上半年海外出貨量增速顯著高於黑電行業平均水準，在手訂單充沛，年業績確定性強，估值低。

買入價：HKD 3.7 目標價：HKD 5.5

止損價：HKD 3.5

本公司所管理資金或撰寫此等概況人員於 2023 年 08 月 09 日持有 1070. HK。



市場熱點板塊及個股：

A 股市場

1. 中央宣傳部等 10 部門聯合印發《關於進一步加強論壇活動規範管理的通知》，嚴厲打擊論壇活動中各類違法違規行為，重點打擊未經合法登記的主體面向社會公開舉辦的論壇活動、以論壇活動名義進行詐騙斂財等違法違規行為。（萬得資訊）
2. 文化和旅遊部、工信部組織開展“5G+智慧旅遊”應用試點，試點項目包括：5G+智慧旅遊服務，促進 5G+4K/8K 超高清視頻、5G 智慧導覽、5G+VR/AR 沉浸式體驗等應用場景規模發展等。（萬得資訊）
3. 國家郵政局召開郵政快遞業安全生產電視電話會議，要求堅決抓好安全生產各項工作落實落地，推動行業安全生產形勢持續穩定向好，堅決遏制重特大安全事故發生。（萬得資訊）
4. 海南省提出，到 2030 年全省累計推廣新能源汽車超 150 萬輛，新能源汽車保有量占比超過 45%。除特殊用途外，全省公共服務領域、社會運營領域車輛全面實現清潔能源化，私人用車領域新增和更換新能源汽車占比達 100%。（萬得資訊）
5. 新一輪車市降價潮再起，排在銷量榜首位的比亞迪已被捲入。本周起，比亞迪部分銷售大區對秦 PLUS DM-i 2023 冠軍版推出限時優惠政策，全系補貼 3000 元。（萬得資訊）



H 股市場

6. 中國聯通 (00762. HK) 發佈 2023 年中期業績，上半年，公司營收、利潤規模連續刷新上市以來紀錄。營業收入達到 1918 億元(人民幣，下同)，同比提升 8.8%；服務收入達到 1710 億元，同比提升 6.3%；EBITDA 達到 536 億元，同比增長 4.1%；公司權益持有者應占盈利達到 124 億元，同比增長 13.1%。(萬得資訊)
7. 舜宇光學科技 (02382. HK) 發佈公告，於 2023 年 7 月，手機鏡頭出貨量為 9566.4 萬件，同比增加 7.3%；車載鏡頭出貨量為 808.2 萬件，同比增長 25.5%。手機攝像模組出貨量為 5455.4 萬件，同比增長 48.3%。顯微儀器出貨量 1719.6 萬件，同比減少 35.5%。(萬得資訊)
8. 百勝中國 (09987. HK) 公佈 2023 年中期業績，總收入為 55.7 億美元，同比增加 16%(或增加 24%，不計及外幣換算的影響)。淨利潤為 4.86 億美元，同比增加 166%。每股攤薄盈利為 1.15 美元。經營利潤為 6.73 億美元，較去年同期的 2.72 億美元增加 147%。(萬得資訊)
9. 統一企業中國 (00220. HK) 公佈 2023 年中期業績，收益為約人民幣 145.72 億元(單位下同)，同比上升 4.5%；毛利額同比上升 8%至 45.33 億元，毛利率上升 1.0 個百分點至 31.1%；公司權益持有人期間應占溢利為約 8.766 億元，同比上升 42.7%；每股盈利 20.3 分。(萬得資訊)
10. 中國人壽 (02628. HK) 公佈，公司於 2023 年 1 月 1 日至 2023 年 7 月 31 日期間，累計原保險保費收入約為人民幣 5,015 億元，同比增長 6.8%。(萬得資訊)

海外市場

11. 迪士尼 2023 財年第三季度調整後每股收益 1.03 美元，預期 0.99 美元；營收 223.3 億美元，預期 225.1 億美元；淨利潤-4.6 億美元，預期 6.81 億美元。Disney+訂閱用戶數 1.461 億，預期 1.548 億。迪士尼美股盤後跌超 1%。(萬得資訊)
12. 沙特阿美重申大規模資本支出計畫，計畫在中國進一步開展投資活動。該公司正在實施其歷史上最大規模資本支出計畫，預計今年資本支出將達 450 億美元-550 億美元。(萬得資訊)
13. IBM 表示，將在企業人工智慧平臺上託管 Meta Platform 人工智慧語言模型 Meta Llama 2。知情人稱，迪士尼集團成立一個特別工作組，致力於研究人工智慧以及如何將其應用於整個集團。(萬得資訊)

--



大行報告

14. 滙豐研究發表研報指，市傳碧桂園(02007.HK)日前未能支付兩筆已到期美元債利息，潛在違約風險增加，引發投資者擔憂及拋售。但該行指出，碧桂園兩筆債券的利息均有30天支付寬限期，預測若集團下半年銷售額按年下跌40%以上，則將面對龐大流動性壓力，將碧桂園評級進一步降至持有，目標價從2.9港元降至1.1港元。同系碧桂園服務(06098.HK)的評亦從買入下調至持有，目標價則從19.9港元下調至7.5港元。(格隆匯)
15. 摩根士丹利發佈研究報告稱，維持中國電信(00728.HK)“增持”評級，目標價由5港元下調至4.8港元，以反映匯率因素及盈測微調。公司第二季淨利保持穩健，同比增長10%，不過由於短線週期性因素，產業數位化業務增長放緩。該行表示，分別下調中國電信2023至2024年每股盈利預測1%及2%，至0.33元人民幣及0.37元人民幣，以反映第二季度業績，但認為公司增長前景仍然樂觀，又稱其2023年約6.5%的股息率具備吸引力。(格隆匯)
16. 中金發佈研究報告稱，維持理想汽車-W(02015.HK)“跑贏行業”評級，考慮到其交付和產品週期強勁，上調2023/24年扣非盈利預測50%/17%至91/153億元。考慮到板塊估值提升，目標價上調37.7%至230港元。公司2季度交付創新高，該行看好規模效應帶動2Q業績有望超市場預期。近日還開啟城市和通勤NOA早鳥測試，看到公司在智慧駕駛業務上取得積極進展。往下一階段看，中金看好公司有望保持行業領先水準。(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。

