

勝利早報

2023. 08. 15

勝利即日觀點

隔夜美股三大指數上漲，納指與標普修復 5 天線，其中，半導體、互聯網科技走強，中概股偏弱。昨日國內滬深兩市與恒指均收跌，其中，人工智能、信創等走強，汽車等弱。市場消息看，昨天美國紐約聯儲公佈美國消費者一年通脹預期由 3.8% 降至 3.5%，創 2021 年 4 月以來新低，同時三年與五年的通脹預期也均由 3% 降至 2.9%。這減低了美國最新 PPI 同比增速高於預期給市場帶來的壓力，美國 2 年期與 10 年期國債收益率上漲放緩，高盛等投行發佈美聯儲今年不加息及明年二季度降息的預期。目前最大的變數還是美聯儲加息及目前高利率的問題。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 7 月金融數據降幅超預期，海外需求仍舊承壓。同時，貨幣供應方面 M1 與 M2 同比增長，但是 7 月份社融、新增人民幣貸款、新增人民幣存款等同比減少，反映內需承壓，貨幣供應增加，但信貸需求不足，貨幣乘數降低，出現貨幣政策失靈的情況。還有，7 月 CPI 同比下降，通縮憂慮增大。疊加，遠洋集團、碧桂園等地產企業債務違約預期升溫，導致市場情緒低迷。國內經濟形勢相對嚴峻，需要更大更多刺激政策，尤其是貨幣政策將強化與財政政策等協同發力，緩和或解決國內經濟下行及資產負債表衰退的問題。今早 MLF 與隔夜逆回購超預期降息已釋放第一輪信號，市場預期後續財政政策刺激落實到位，有望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，選股上側重于實力強的優質央企直屬企業。

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 14 日持有 1070. HK。



市場熱點板塊及個股：

A 股市場

1. 8月15日央行公開市場開展4010億元1年期MLF和2040億元7天期逆回購操作，中標利率分別為2.5%、1.80%，分別較上次下降15個基點和10個基點。在MLF下調後，當月LPR隨之下調基本是大概率事件。在6月份降息後，下半年降息又要來了。（萬得資訊）
2. 7月份，規模以上工業增加值同比實際增長3.7%（增加值增速均為扣除價格因素的實際增長率）。從環比看，7月份，規模以上工業增加值比上月增長0.01%。1—7月份，規模以上工業增加值同比增長3.8%。（萬得資訊）
3. 寧德時代頻頻為其8月16日的新品發佈“預熱”。從寧德時代劇透所用措辭“顛覆想像”來看，有分析人士甚至猜測，寧德時代接下來新推出的產品將會向6C快充邁進。（萬得資訊）
4. 天賜材料公告稱，擬發行GDR募資不超59.8億元，將用於摩洛哥天賜年產30萬噸鋰電材料等項目。捷克天賜終止年產10萬噸電解液項目（一期）並註銷。（萬得資訊）
5. 消息人士透露，央行將大力支持消費金融公司、汽車金融公司等發行金融債券，滿足居民消費升級需求。首批8家公司金融債券和信貸資產支援證券近期發行規模在500億元左右。（萬得資訊）
6. 金融監管總局表示，正在研究制定個人稅收遞延型商業養老保險試點與個人養老金銜接的政策檔，並將按程式儘快發佈。（萬得資訊）



H 股市場

7. 恒大汽車 (00708. HK) 發佈公告，獲得由阿聯酋國家主權基金持股的上市公司 NWTN Inc (NWTN. US) 首筆 5 億美元戰略投資，另有 6 億人民幣過渡資金將自公告後 5 個工作日開始陸續到賬。所有戰投資金全部用於恒大汽車天津工廠，確保恒馳 5 的正常生產和恒馳 6、7 的陸續量產。(萬得資訊)
8. 中國再保險 (01508. HK) 發佈公告，預計 2023 年上半年集團歸屬於母公司股東的淨利潤(新準則口径)較 2022 年同期的約人民幣 4.66 億元增長約 260%至 360%。(萬得資訊)
9. 中芯國際表示，目前中國大宗設計公司已經開始新產品補倉，但是國外公司正在驗證新產品，總體的市場復蘇比預期慢。(萬得資訊)
10. 中國平安 (02318. HK) 發佈公告，於 2023 年 1 月 1 日至 2023 年 7 月 31 日期間，該公司子公司中國平安財產保險股份有限公司、中國平安人壽保險股份有限公司、平安養老保險股份有限公司、平安健康保險股份有限公司的原保險合同保費收入分別約為人民幣 1775.46 億元、3220.89 億元、121.17 億元、95.95 億元，合計約 5213.46 億元，同比增長 7.23%。(萬得資訊)
11. 中國中冶 (01618. HK) 發佈公告，公司 2023 年 1-7 月新簽合同額人民幣 8015.7 億元，較上年同期增長 10.6%。(萬得資訊)

海外市場

12. 據英國金融時報，沙特和阿聯酋正在購買數千顆高性能英偉達晶片，這些晶片對構建人工智慧軟體至關重要。由此，這兩個國家正式加入了全球人工智慧軍備競賽。據知情人士透露，沙特已通過公共研究機構阿卜杜拉國王科技大學(Kaust)購買了至少 3000 塊英偉達的 H100 晶片。與此同時，阿聯酋也已經確保自己將獲得數千塊英偉達晶片，並已經在阿布達比馬斯達爾城的國有技術創新研究所開發了自己的開源大型語言模型——Falcon。(萬得資訊)
13. 特斯拉 (TSLA. US) 週一表示，特斯拉公司已在中國建立資料中心，以實現資料存儲的當地語系化。所有在中國大陸市場銷售車輛所產生的資料，都會存儲在中國境內。2021 年 10 月政府主管部門聯合發佈《汽車資料安全管理若干規定(試行)》後，特斯拉公司作為首批試點企業，積極參與了主管部門組織的合規試點工作。(萬得資訊)



大行報告

14. 摩根大通發表評級報告指，在內地消費疲軟、市場競爭的負面影響及電商投資回報率不確定性的環境下，阿裡巴巴-SW(09988.HK)首季季度業績為投資者帶來正面驚喜。基於政治局會議後內地消費環境的改變，該行鼓勵投資者收集阿裡，因看好其基本面的積極發展及非基本面催化劑等因素，並將其目標價由 135 港元上調至 145 港元，維持「增持」評級。(格隆匯)
15. 國泰君安發佈研究報告稱，維持快手-W(01024.HK)“增持”評級，創作者生態向好，AIGC 解決方案發佈社區再升級，預計 2023-25 年經調整淨利潤 35.28/118.18/209.99 億元，目標價 82.78 港元。8 月 10 日，2023 快手光合創作者大會舉行，大會以“熱愛，讓收穫更多”為主題，重磅發佈創作者服務戰略。另 AIGC 數位人產品“快手智播”發佈，AI 四格漫畫、AI 生成影視解說腳本、AI 生成商品介紹腳本、AI 一鍵 Vlog 剪輯等功能也內測在即。(格隆匯)
16. 美銀證券發表研究報告指，李寧(02331.HK)上半年業績超越市場悲觀預期，收入增長 13%，淨利潤則按年跌 3%，相信是期內批發銷售及直接零售表現強勁，抵銷電商的疲軟增長。該行指出，在批發業務經營利潤率帶動下，整體利潤率較預期更具彈性。管理層維持全年增長指引，收入增幅及淨利潤率料達十數個百分點，亦好過市場預期。不過美銀指出，由於零售增長可能會出現波動，下半年經營可見度仍然有限，憧憬因去年下半年利潤率基數較低，今年下半年淨利潤有望重拾增長。美銀將 2023 至 2025 年每股盈利預測下調 3%至 5%，至 1.64、1.93 及 2.27 元人民幣，目標價由 61.3 港元降至 57 港元。(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。

