

勝利早報

2023. 08. 21

勝利即日觀點

上週五美股三大指數漲跌不一，僅道指漲，趨勢繼續往下，其中，大型科技股多數下跌，中概股普跌。國內滬深兩市及恒指大幅收跌，其中，銀行、保險等走強，汽車等弱。市場消息看，美國最新零售消費數據強勁，疊加美聯儲較為鷹派的 7 月議息會議紀要內容，市場憂慮原本預期美聯儲停止加息的預期落空。另外，美國三季度將發國債一萬億美元，市場擔憂美元流動性更加緊張。疊加穆迪與惠譽警告將下調美國多家銀行的評級，惠譽也表示將下調美國信用評級。在美聯儲高利率政策下，美債與美國銀行業憂慮在加劇，導致 10 年美債收益率維持 4.25% 高水準。這些因素對資產估值造成壓力。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的壓力。國內方面，國內央行、銀保監等部委召開會議，強調守住不發生系統性風險的底線，加大對實體經濟提供信貸等。較于上周國內央行下調 MLF 與隔夜逆回購的利率，堅決防範匯率超調風險，保持人民幣匯率在合理均衡水準上的基本穩定等內容，並沒有明顯重磅利好的政策。證監會對於救市方案的論述缺乏有突破性的政策方向。國家對房地產行業的救助目前也只是在取消限購、降低首付等，也還缺乏突破性的政策方案。目前國內經濟形勢非常嚴峻，國內內外需都承壓，通縮憂慮升溫，出現貨幣政策失靈的情況，疊加，地產企業債務違約預期升溫，導致市場情緒低迷。若沒有重磅利好政策落地，無法刺激市場信心恢復，市場難以全面轉強。此外，需要注意的是降息擴大中美利差，引發人民幣貶值也對市場造成壓力。市場更大預期在於後續財政政策刺激落實到位，才有可能真正扭轉市場信心與趨勢。短期市場連續大幅下跌，技術上出現可能出現超跌反彈的機會，但是持續性仍需要看政策落地。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

今日暫無個股推介



市場熱點板塊及個股：

A 股市場

1. 央行、金融監管總局、證監會聯合召開電視會議，學習貫徹中央決策部署，研究落實金融支援實體經濟發展和防範化解金融風險有關工作。會議強調，金融支援實體經濟力度要夠、節奏要穩、結構要優、價格要可持續。主要金融機構要主動擔當作為，加大貸款投放力度，國有大行要繼續發揮支柱作用。要注重保持好貸款平穩增長的節奏，適當引導平緩信貸波動，增強金融支援實體經濟力度的穩定性。調整優化房地產信貸政策。要繼續推動實體經濟融資成本穩中有降，規範貸款利率定價秩序，統籌考慮增量、存量及其他金融產品價格關係。（萬得資訊）
2. 新華社發文稱，資本市場迎一攬子政策措施，釋放諸多信號。穩定資本市場預期對於維護經濟社會大局穩定具有重要意義，一攬子政策打出“組合拳”向市場傳遞信心。但要看到，“活躍資本市場，提振投資者信心”是一項系統工程，涉及方方面面工作，需要形成強大合力。（萬得資訊）
3. 醫療領域反腐整治行動正在持續推進中。多地市場監管部門近日採取行動，公開徵集醫藥領域商業賄賂線索。中央紀委國家監委網站發佈動畫稱，各級紀檢監察機關要加強對資訊、藥劑等關鍵崗位人員日常監督。（萬得資訊）
4. 蘋果筆記型電腦在華擴產，聞泰科技系中國大陸獨家生產商。中國品質認證中心網站顯示，聞泰科技在昆明工廠量產的蘋果 M2 晶片 MacBook Air 近日已獲得 3C 品質證書。（萬得資訊）



H 股市場

5. 小鵬汽車-W(09868.HK) 發佈截至 2023 年 6 月 30 日止 3 個月第二季度業績，該集團取得總收入人民幣 50.6 億元（單位下同），環比上升 25.5%，同比下降 31.9%；汽車銷售收入 44.2 億元，環比上升 25.9%，同比下降 36.2%；淨虧損 28 億元，環比增加 20%，同比增加 3.8%；普通股基本及攤薄淨虧損 1.63 元。（萬得資訊）
6. 金斯瑞生物科技(01548.HK) 公佈 2023 年中期業績，收益約為 3.91 億美元，同比增加 26.4%。毛利約為 1.75 億美元，同比增加 3.9%。研發開支約 2.07 億美元，同比增長 16.74%。母公司擁有人應占虧損約 9358.1 萬美元，同比收窄 30.94%。（萬得資訊）
7. 中興通訊(00763.HK) 公佈 2023 年中期業績，營業收入約 607.05 億元，同比增長 1.48%；歸屬於上市公司普通股股東的淨利潤約 54.72 億元，同比增長 19.85%；歸屬於上市公司普通股股東的扣除非經常性損益的淨利潤約 49.09 億元，同比增長 31.78%；基本每股收益 1.15 元。（萬得資訊）
8. 融創中國(01918.HK) 發佈公告，預期截至 2023 年 6 月 30 日止 6 個月公司擁有人應占虧損人民幣 150 億元至人民幣 160 億元，去年同期虧損 187.6 億元。（萬得資訊）
9. 白雲山(00874.HK) 發佈截至 2023 年 6 月 30 日止 6 個月的中期業績，該集團取得營業收入人民幣 399.7 億元（單位下同），同比增加 7.39%；歸屬於公司股東的淨利潤 28.11 億元，同比增加 8.54%；基本每股收益 1.729 元。（萬得資訊）

海外市場

10. 據投行 Raymond James 估計，每枚英偉達(NVDA.US) H100 晶片的製造成本為 3,320 美元，而給客戶的售價卻高達 25,000 至 30,000 美元。這 H100 晶片的成本利潤率高達 1,000%，即十倍。（萬得資訊）
11. Meta Platforms(META.US) 最早本週推出一款開源 AI 軟件，旨在幫助開發人員自動生成編程代碼，是繼 Llama 2 大語言模型後又一項可能顛覆人工智慧領域的大膽舉措。（萬得資訊）
12. 《華爾街日報》援引分析公司的數據報道，Bing 在 1 月份佔據了搜索市場 3% 的份額，7 月份的市場份額仍是 3%。7 月份，Bing 的月度用戶數量僅為穀歌-A(GOOGLE.US) 的 1%，與 1 月的情況大致相同。新 Bing 的表現，再次證明瞭 AI 懷疑論者的觀點。技術專家警告：AI 可能永遠不能帶來收入。（萬得資訊）

--



大行報告

13. 交銀國際發表研究報告，對應 2024 年 13 倍零售業務市盈率，維持京東集團-SW(09618.HK)目標價 159 港元，業務增長隨整體宏觀趨勢，恢復仍需時間，維持“中性”評級。報告指，第二季帶電品類同比增 11%，好於預期。預計第三季總收入及零售收入同比增 4%及 2%，7 月帶電品類增長趨勢好於社零大盤，但考慮高溫天氣錯配、手機新機發售仍存不確定性等因素，該行預期下半年零售業務收入增速為低個位數。(格隆匯)
14. 中金公司發表報告指，香港交易所(00388.HK)第二季度總收入按年升 18%，按季跌 10%至 50.2 億港元，而盈利按年升 34%、按季跌 15%至 29 億港元，低於該行預期 4%，主要因為投資收益較預期減少。報告指，期內本地成交額持續低迷，但股票通、衍生品、ETP、LME 等交易較為活躍，投資收益略差過該行預期，因為衍生品合約價格降低，導致保證金規模減少，在未來的高息環境下，投資收益有望維持高位，為業績提供支撐。該行下調市場日均成交額及投資收益假設，因此將港交所今明兩年的盈利預測，分別下調 4.1%及 6.6%，目標價下調 4%至 384 港元，維持“跑贏行業”評級。(格隆匯)
15. 富瑞發表報告指，嗶哩嗶哩-W(09626.HK)公佈第二季業績及更新全年收入指引。該行相信，新的指引反映出最新業務趨勢及回應市場憂慮。管理層又強調日活躍用戶(DAU)增長和變現的效應，前者仍保持強勁勢頭，又重申於 2024 年實現收支平衡的目標。該行維持集團“買入”評級，H 股目標價由 169 港元上調至 177 港元。該行料集團第三季度的總收入將按年持平至 58 億元。按細分市場劃分，考慮到遊戲收入攤銷，該行料手遊收入按季增長 11%至 9.9 億元，增值服務收入料按年增 17%，其中直播料按年增 35%，在線廣告預計按年增長 25%。毛利率料小幅擴至約 23.5%。該行又預計集團全年總收入將按年增長 5%至 230 億元。該行認為，集團在騰訊和阿裡的支持下，將有望捕捉 Z 世代娛樂市場在主題、社區和商業化方面的長期趨勢。(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。

