

# 勝利早報

2023. 08. 22

## 勝利即日觀點

隔夜美股三大指數漲跌不一，僅道指收跌，其中，新能源汽車、人工智能等上漲，中概股多數上漲。昨日國內滬深兩市及恒指繼續大幅收跌，其中，通訊服務、環保等走強，航空運輸、金融、新能源等弱。市場消息看，美國 7 月零售消費、工業產業、新宅開工指數等數據強勁，反映了美國工業生產強勁，房地產投資與新開工保持良好水平，利於減輕市場對美國經濟衰退的憂慮，但是加劇了市場對高通脹及高利率的憂慮。在美國高通脹與高利率的預期下，10 年美債收益率高達 4.34%，2 年期美債收益率接近 5%，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壓力，中線留意人工智能、智能駕駛等高確定性增長及高技術壁壘的行業核心企業。國內方面，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，還出現貨幣政策失靈的情況，另外地產企業債務違約預期升溫，導致市場情緒低迷。從媒體輿論與政府動向來看，穩經濟及重啟資本市場成為焦點。國內央行、銀保監等召開會議，要守住系統性風險的底線，加大對實體經濟提供信貸等扶持政策。證監會召開會議後，國內上市公司、公募基金、券商等宣佈回購股份、增持權益基金，市場出現增量資金。還有央行出手干預匯市後，人民幣匯率出現企穩跡象。然而，目前仍缺乏突破性的政策方案，若沒有重磅利好政策落地，無法刺激市場信心持續恢復。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。

## 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. 中國 8 月 LPR 再現“非對稱”降息：1 年期 LPR 報 3.45%，下調 10 個基點；5 年期以上品種報 4.20%，維持不變。分析指出，8 月 LPR 非對稱下降反映出在支持居民中長期信貸的同時，穩定銀行息差水準的政策取向。LPR 下降將有效降低實體經濟融資成本，緩解銀行面臨的利率約束，提振市場信心，進一步加大存款利率調整可能性。接下來，貨幣政策或將維持總量寬鬆政策取向，年內降息、降准皆有空間，新一輪降准落地可能性較大。（萬得資訊）
2. 近期政策呵護市場信號明確，公募和券商資管紛紛拋出自購計畫。據不完全統計，8 月 21 日共有 17 家機構公告自購計畫，涉及金額合計 10.5 億元。與此同時，A 股市場持續掀起回購潮，民營石化巨頭榮盛石化擬斥資不超 20 億元回購股份，廣聯達擬斥資 3 億-5 億元回購股份。（萬得資訊）
3. 據券商中國，證監會日前發佈一攬子活躍資本市場的政策舉措。其中，在優化完善交易機制方面，將降低證券交易經手費，同步降低證券公司傭金費率。不少頭部券商已經行動起來，制定費率調降方案，穩妥做好相關交易參數調整。據悉，本次降費不僅包括經手費，券商收取的純傭金可能也會降。有頭部券商表示，將積極挖掘經紀業務傭金費率降費潛力。（萬得資訊）
4. 北京市將加強互聯網診療監管，嚴禁使用人工智慧等自動生成處方，嚴禁在處方開具前向患者提供藥品。阿裡健康、京東健康對此表示，沒有此業務。（萬得資訊）
5. TCL 中環繼續上調單晶矽片價格。與 8 月 9 日調價相比，本次 P 型 150 微米 182 矽片價格每片漲 0.2 元，報價 3.35 元/片；150 微米 210 矽片價格每片漲 0.15 元，報價 4.35 元/片。（萬得資訊）



## H 股市場

6. 中國聯通 (00762. HK) 發佈 2023 年 7 月份運營資料，截至 2023 年 7 月份，“大聯接”用戶累計到達數約 9.37 億戶，5G 套餐用戶累計到達數約 2.38 億戶，物聯網終端連接累計到達數約 4.51 億戶。  
(萬得資訊)
7. 中國電信 (00728. HK) 公佈了 2023 年 7 月主要運營資料。當月，中國電信移動用戶數淨增 78 萬戶，移動用戶數累計 4.0269 億戶。其中，5G 套餐用戶淨增 329 萬戶，5G 套餐用戶數累計 2.9815 億戶。  
(萬得資訊)
8. 澳博控股 (00880. HK) 上半年總淨收入 93.62 億港元，同比增加 126.7%；博彩淨收入 86.95 億港元，同比增加 128.2%；經調整息稅折舊前淨利潤 4.61 億港元，去年同期則虧損 11.76 億港元；歸屬股東淨虧損 12.64 億港元，同比減少 54.1%。  
(萬得資訊)
9. 思摩爾國際 (06969. HK) 發佈截至 2023 年 6 月 30 日止 6 個月中期業績，該集團取得收益人民幣 51.23 億元(單位下同)，同比減少 9.4%；期內溢利 7.17 億元，同比減少 48.2%。  
(萬得資訊)
10. 騰訊控股 (00700. HK) 在港交所公告，於 8 月 21 日回購 125 萬股，每股作價 318-325.6 港元，共耗資約 4.01 億港元。  
(萬得資訊)

## 海外市場

11. 今年上半年引起市場軒然大波的債務上限危機還歷歷在目，下半年就美國就又面臨政府關門的鬧劇威脅。高盛經濟團隊新近報告警告，因為美國國會至今還未就始於今年 10 月的新財年年度指出議案達成共識，聯邦政府目前更有可能今年晚些時候暫時停擺。該行預計，若在 9 月 30 日、即本財年最後一日，美國聯邦政府因預算撥款告罄而關門，美國經濟將短期內受創，而後反彈。  
(萬得資訊)
12. 就在美聯儲全球央行年會即將召開之際，紐約聯儲的一份調查報告又將市場焦點拉回薪酬增速與通脹的糾纏關係上。根據紐約聯儲就業調查報告，美國打工人對於更換工作的期待薪酬——保留工資的預期均值，在今年二季度升至 78645 美元/年，同比增長約 8%，這也是該調查自 2014 年開始後最高值。薪酬上漲既可以是通脹的結果，也能是通脹的推手。  
(萬得資訊)





## 大行報告

13. 瑞信發表研究報告指，聯想集團(00992.HK)首財季業績差過市場預期，每股盈利 1.48 美仙，差過該行及行業預測，主要因為利息支出增加。銷售額 129 億美元，按季升 2%，但按年跌 24%，經營溢利大致符合預期，毛利率按季提升 0.5 個百分點至 17.5%。該行指，管理層預期個人電腦市場供求將會恢復正常，下半年將會改善，明年出貨量估計有單位數位增長，人工智慧電腦需求支援市場增長在 2025 年進一步加速。隨著不斷增長的價值主張，經營利潤率將會好過疫情前水準。該行將聯想 2024 至 2025 財政年度的每股盈利預測，下調 6%至 19%，以反映基礎設施方案業務轉型，評級由“中性”上調至“跑贏大市”，目標價由 7.1 港元上調至 9.5 港元，相信公司將會是人工智慧發展的主要受惠者之一。(格隆匯)
14. 里昂發表報告指，華潤啤酒(00291.HK)上半年啤酒收入按年增長 9%，低於雙位數增長的年度目標。毛利率增長 2.9 個百分點有驚喜，但目前為止，該行仍未見到潤啤第三季銷量或平均售價出現復蘇的跡象。報告指，收購金沙酒業將有助潤啤今年收入增長達到 10%，並有利於盈利表現。不過，管道去庫存化仍存在不確定性。該行將其目標價由 77 港元下調至 54 港元，主要是由於啤酒業務放緩，並將評級從“買入”降至“跑贏大市”。(格隆匯)
15. 美銀證券發表報告，將小鵬汽車-W(09868.HK)評級由“中性”升至“買入”，原因是小鵬與大眾汽車的合作料將改善財務狀況及可能加強供應鏈管理；產品組合改善和更強的成本控制將提高明年和後年毛利率；預計今年下半年至後年新車型管道將提高銷量增長。不過，考慮到供應鏈限制，美銀證券將集團今年銷量預測下調 2%，但將明年和後年銷量預測分別上調 4%。該行預計小鵬將在後年扭虧為盈，而之前預測後年仍錄得淨虧損。目標價由 63 港元升至 86 港元，反映最新銷售額和自由現金流預測。(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。

