

勝利早報

2023. 08. 23

勝利即日觀點

隔夜美股三大指數漲跌不一，僅納指漲，其中銀行股指連跌七日，芯片股齊跌，中概股續後漲跌不一。昨日國內滬深兩市及恒指午市後觸底反彈，其中，科網股，汽車股，蘋果產業鏈走強。市場消息看，美國 7 月零售消費、工業產業、新宅開工指數強勁，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，減輕市場對美國經濟衰退的憂慮，但是加劇了對高通脹及高利率的憂慮。加上，市場等待鮑威爾和拉加德週五講話，標普全球下調多家美國地區銀行評級的影響發酵，短息仍需留意美股的高位持續回調。國內方面，目前國內經濟形勢非常嚴峻，內外需承壓，通縮憂慮升溫，還有機會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。有消息稱，中國央行或將設立應急流動性金融工具 (SPV)，由主要銀行參與，通過這一工具給地方城投提供流動性，利率較低，期限較長。這方案有利於緩解地方債與地產債務違約加劇。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. 應中國商務部部長王文濤邀請，美國商務部長吉娜·雷蒙多將於 8 月 27 日至 30 日訪華。與此同時，美國商務部宣佈將 27 家中國實體移出出口管制“未經驗證清單”。中國商務部對此表示，通過中美雙方前一階段共同努力，27 家中國實體最終從“未經驗證清單”中移出，這有利於中美兩國企業開展正常貿易，符合雙方共同利益，表明只要本著坦誠合作、互利共贏的原則，完全可以找到對雙方企業都有益的解決辦法。（萬得資訊）
2. 資本市場再迎利好政策。財政部、稅務總局、證監會等部門優化、延續一攬子支持創新企業境內發行存托憑證（創新企業 CDR）、貨物期貨市場、創投企業合夥人、滬深港通等領域稅收政策，相關稅收優惠涉及個人所得稅、企業所得稅、增值稅、印花稅等。政策明確，在上交所、深交所轉讓創新企業 CDR，按照實際成交金額，由出讓方按 1% 的稅率繳納證券交易印花稅。（萬得資訊）
3. 中國、南非兩國元首共同見證簽署兩國關於共建“一帶一路”、新能源電力、農產品、經濟特區和工業園區、藍色經濟、科技創新、高等教育等領域多項雙邊合作檔。（萬得資訊）
4. 國務院副總理丁薛祥強調，要加強對科技工作重點環節統籌，健全國家科技規劃、計畫體系，強化科技創新資源統籌，形成系統完整的科技政策體系。（萬得資訊）
5. 商務部副部長王受文會見美中貿易全國委員會董事會代表團時表示，中方將堅定不移擴大高水準開放，著力打造市場化、法治化、國際化的營商環境，為外資企業提供良好服務。（萬得資訊）



H 股市場

6. 快手-W(01024.HK)：2023年Q2營收為277.44億元，同比增長27.9%；經調整淨利潤為26.94億元，去年同期為虧損13.12億元。(萬得資訊)
7. 百度集團-SW(09888.HK)：2023年Q2營收340.56億元，同比增長15%；經調整淨利潤79.98億元，同比增長44%。(萬得資訊)
8. 九毛九(09922.HK)公告，截至2023年6月30日止6個月的中期業績，公司的收入同比增加51.6%至人民幣28.79億元；公司權益股東應占期間溢利2.22億元，同比增長285.12%；每股盈利0.15元。(萬得資訊)
9. 安踏體育(02020.HK)發佈2023年中期業績：上半年收入296.45億元，同比增長14.2%；歸屬股東淨利潤47.48億元，同比增長32.3%；期內整體毛利率達歷年最高水準，上升1.3個百分點至63.3%。董事會已宣派截至2023年6月30日止六個月的中期股息每股普通股港幣82分。(萬得資訊)
10. 舜宇光學科技(02382.HK)公佈，上半年收入142.786億元，同比減少約15.9%；毛利21.31億元，同比減少約39.5%，毛利率約14.9%，同比下降約5.9個百分點；淨利潤4.367億元，同比減少約67.8%。(萬得資訊)

海外市場

11. 美聯儲票委巴爾金表示，不要過於關注短期市場波動；如果美國出現經濟衰退，可能會是較為輕微的衰退；美聯儲需要實現2%的通脹目標，以確保其可信度。(萬得資訊)
12. 標普下調美國部分銀行評級。標普將KeyCorp、Comerica Inc.、Valley National Bancorp、UMUMB Financial Corp.和Associated Banc-Corp等銀行評級下調一級；將River City Bank和S&T Bank展望下調至負面，對Zions Bancorp覆核後評級仍為負面。(萬得資訊)
13. 日本政府舉行相關閣僚會議後正式宣佈，將從8月24日開始將福島第一核電站核污染水排放入海。(萬得資訊)

--



大行報告

- 招商證券發表研究報告指出，小鵬汽車-W (09868. HK) G6 因 Max 版智慧化零件前期準備不足導致當前產能受限。該行預計公司內部改革成效及 G6 極高的市場認可度將提振供應商的信心，8 至 10 月產銷量將逐步提升。此外，該行預計小鵬在 G6 交付量持續增長以及管道營運效率不斷提升的推動下，公司第四季毛利率有望轉正，下半年實現經營現金流轉正。該行認為，小鵬上半年業績欠佳但也是市場預期之內，預計第三及第四季公司基本面持續邊際改善，維持公司是新勢力彈性最大標的判斷。該行維持對公司盈利預測不變，對小鵬港股目標價由 130 港元下調至 96 港元，料行業競爭觸發板塊估值壓力，評級“增持”。(格隆匯)
- 中銀國際發表研究報告指，受終端銷售及政企市場放緩所拖累，中興通訊 (00763. HK) 中期收入僅按年增長 1.5%，低於該行預期增長約 11%，但上半年盈利增長達 19.9%，超出該行及市場預期。中興上半年運營商網路設備銷售毛利率增長 8.9 個百分點至 54.2% 創新高，集團毛利亦按年增長 18% 反映出公司自研 IC 的實力，為長期盈利能力帶來支持，重申“買入”評級，因匯率因素下目標價從 30.69 港元下調至 29.43 港元。(格隆匯)
- 高盛發表報告指，龍湖集團 (00960. HK) 上半年不計算外匯及重估因素的核心盈利按年跌 2% 至 66 億元，只占市場全年預期的 29%，受低於預期的開發業務及更慢的投資物業和物業管理收入增長影響。該行將集團目標價由 33 港元下調至 26 港元，維持“買入”評級。同時，高盛分別下調集團 2023 至 2024 年每股核心盈利預測 12.7% 及 21.8%，至 2.9 元及 2.65 元，以反映更低的物業發展收入和毛利率預測，以及弱於預期的投資收入。(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。

