

# 勝利早報

2023. 08. 24

## 勝利即日觀點

隔夜美股三大指數大幅收漲，納指較強，其中，大型科技股強勁，中概股多數上漲。昨日國內滬深兩市收跌，恒指收漲，其中，環保、漁業股走強，醫美、消費電子等弱。市場消息看，昨晚美國公佈 8 月份 Marki 製造業 PMI 初值為 47，不及預期，其中，製造業新訂單初值降至 45.3，就業分項指數初值降至 1 月份以來新低，同時，服務業 PMI 與綜合 PMI 初值也不及預期。PMI 數據作為領先指標不及預期，反映了美國經濟走弱的可能性，大大減弱了美聯儲 9 月份降息的預期，導致美債收益率回落，市場數據顯示美聯儲 9 月份維持利率不變的概率為 88%。需要留意的是由於美國經濟數據有好有壞，美聯儲內部對是否繼續加息存在分歧，疊加，目前高利率持續高企，市場估值仍受到壓制，預計美股短期反彈後仍可能回落震盪。國內方面，目前國內經濟形勢非常嚴峻，內外需都承壓，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，穩經濟及啟動資本市場成為焦點。國家重要部門陸續召集會議，越來越多上市公司發佈宣佈回購股份以及不減持的公告，公募基金、券商等增持權益基金。還有央行出手干預匯市，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。預計隨著各市場主體參與維穩市場，預計市場企穩的概率較大。短期市場連續大幅下跌，技術上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



快手(1024.HK)

國內領先的短視頻、直播與電商平臺。

推薦理由：

國內大力促進居民消費的復蘇，公司用戶數、用戶時長等有望大幅受益；今年二季度，快手期內盈利由去年同期虧損 31.76 億轉為盈利 14.81 億元，取得了上市以來首次集團層面淨利潤；經調整淨利潤 26.9 億元，遠超市場預期的 14.3 億元；今年上半年，快手電商 GMV 已經超過 4900 億元，考慮到下半年是電商大促密集期，對業績有很好的拉動作用，快手電商全年 GMV 有望突破萬億，對業績有巨大拉動作用。

買入價：63，目標價：90，止損價：59

本公司所管理資金或撰寫此等概況人員於 2023 年 08 月 23 日未持有 1024.HK。



## 市場熱點板塊及個股：

### A 股市場

1. 國家領導人在金磚國家領導人第十五次會晤上發表講話稱，要深化經貿、財金合作，助力經濟發展。金磚國家要做發展振興道路上的同行者，反對“脫鉤斷鏈”、經濟脅迫。要聚焦務實合作，特別是數字經濟、綠色發展、供應鏈等領域，促進經貿和財金領域往來與交流。金磚國家已經同意儘快啟動人工智慧研究組工作。要充分發揮研究組作用，進一步拓展人工智能合作，加強資訊交流和技術合作，共同做好風險防範。（萬得資訊）
2. 證監會表示，將不斷推動兩地資本市場深化務實合作。發揮香港支援中國企業融資的國際平臺作用，推動形成更加透明、高效、順暢的境外上市監管協調機制，持續暢通內地企業境外上市管道，推出更多有代表性的“綠燈”案例。優化完善互聯互通機制，推動引入大宗交易機制、REITs 等更多產品納入標的，進一步便利境外中長期資金入市。（萬得資訊）
3. 針對日本政府決定 8 月 24 日啟動福島核污染水排海一事，多家 A 股上市公司在互動平臺上作出回應。國聯水產表示，公司已做好日本核廢水排海相關預案；江鹽集團表示，公司鹽鹵精華源自封存於千米地下，遠離污染。對於核汙水處理問題，中電環保、嘉戎技術等多家公司表示有相關技術。受相關消息影響，8 月 23 日，A 股水產股大幅拉升，核污染防治概念走強，中電環保、科淨源等多股“20cm”漲停。（萬得資訊）
4. 據中國證券報，部分銀行已於近期降低存款利率。廣州銀行某支行理財經理表示，目前 2 年期、3 年期定期存款利率均比 7 月下降約 5 個基點。內部資金轉移定價（FTP）預期下調，存款利率或繼續下降。（萬得資訊）



## H 股市場

5. 建設銀行(00939.HK)披露半年報，上半年經營收入 3881.55 億元，同比減少 0.44%；歸母淨利潤 1673.44 億元，同比增長 3.36%。(萬得資訊)
6. 知乎-W(02390.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 10.44 億元(單位下同)，同比增加 24.9%；淨虧損 2.79 億元，同比收窄 42.7%；經調整淨虧損 2.22 億元，同比收窄 49.9%；每股基本淨虧損 0.92 元。(萬得資訊)
7. 電視廣播(00511.HK)發佈截至 2023 年 6 月 30 日止 6 個月中期業績，該集團取得收入 15.6 億港元，同比減少 14.28%；公司擁有人應占虧損 4.07 億港元，同比擴大 81%；每股虧損 0.93 港元。(萬得資訊)
8. 藥明生物(02269.HK)發佈截至 2023 年 6 月 30 日止六個月業績，收益 84.92 億元(人民幣，下同)，同比增長 17.8%；毛利 35.606 億元，同比增長 4.3%；經調整純利同比增加 0.4%至 29.26 億元，同時保持自由現金流為正。(萬得資訊)
9. 騰訊控股(00700.HK)在港交所公告，於 8 月 23 日回購 126 萬股股份，每股作價 317.4-321.2 港元，共耗資約 4.02 億港元。(萬得資訊)

## 海外市場

10. 二季度英偉達(NVDA.US)營收同比翻倍，較分析師預期高 22%，EPS 盈利同比增超四倍，較預期高近 30%，均扭轉一季度兩位數下滑之勢；AI 晶片所在業務資料中心收入同環比均翻倍激增，較預期高近 30%，續創收入新高；遊戲業務收入同比增 22%、重回增長。三季度營收指引同比增 170%，較預期高 28%。截至發稿，英偉達盤後漲近 7%。(萬得資訊)
11. 媒體稱，WeWork(WE.US)已聘請重組顧問，尋求避免申請 Chapter 11 破產重組，希望庭外就能重組債務。兩周前該司警告，面臨持續虧損和辦公空間會員不斷取消租約，“嚴重懷疑”能否繼續經營。(萬得資訊)
12. 英特爾(INTC.US)表示，預估潛在外部客戶後續會較傾向選擇 Intel3 與 Intel18A 制程。由於 Intel3 制程發展進度即將於今年下半年就會準備到位，外界認為，這可能代表在接下來的短期內，英特爾在先進制程晶圓代工領域會以該制程為主打，來應對與台積電、三星等業者的競爭。(萬得資訊)



## 大行報告

13. 中金發佈研究報告稱，泡泡瑪特(09992.HK) 1H23 業績符合預期，公司業績實現較快回暖，上半年淨利潤已超 2022 年全年，運營精細化推動國內、海外業務盈利能力雙增，持續看好公司 IP 平臺價值、多元化變現及全球化發展的廣闊前景。維持“跑贏行業”評級，目標價上調至 31 港元。(格隆匯)
14. 里昂發表研究報告指，九毛九(09922.HK) 上半年業績復蘇，表現令人鼓舞，期內收入按年增長 52%，然而，對於其全年淨開 120 間新太二店的指引仍存在挑戰。該行預計，隨著品牌變得成熟，太二開新店的數量將會按年減少，又認為憑重慶火鍋廠帶動公司回到高增長階段的可能性較低，且對利潤率擴張沒有幫助。由於預期集團增長前景放緩，該行將其目標價由 23 港元削至 13.2 港元，評級由“買入”下調至“跑輸大市”。(格隆匯)
15. 富瑞發表研究報告指，快手-W(01024.HK) 業績和前景好於預期，維持“買入”評級，並上調目標價 4.6%，由 108 港元上調至 113 港元。報告指，集團第二季總收入符合市場預期，非國際財務報告準則盈利超出預期。該行預計 2023 年第三季 GMV(商品成交金額)和線上行銷收入將保持快速增長，而直播增長預計將放緩。該行預計，集團將實施穩健的成本控制，非國際財務報告準則的盈利將與第二季相似。(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。

