

勝利早報

2023. 08. 25

勝利即日觀點

隔夜美股三大指數齊跌，納指大幅收跌，其中，大型科技股大幅回落，中概股漲跌不一。昨日國內滬深兩市盤中沖高尾盤收窄，恒指大幅收漲，其中，漁業、互聯網科技等強勢，基建等走弱。市場消息看，昨晚美聯儲官員表示可能接近完成加息，但是不應排除進一步加息的可能性。同時，市場預期本週五在傑克遜霍爾央行年會上，鮑威爾將會進一步強調，將利率“長時間保持在限制性區間”的立場，但並不認為他會對短期政策路徑發出強烈信號。市場擔憂美聯儲推遲結束加息。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，另外目前高利率持續高企，市場估值仍受到壓制，預計美股短期可能回落震盪。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，地產企業債務違約預期升溫等，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及降費。還有央行出手干預匯市，人民幣匯率出現企穩跡象。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，且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



美團點評 (3690. HK)

中國領先的生活服務電子商務平臺

推薦理由：

近期平臺經濟出臺一系列政策都在釋放積極的信號：認為平臺經濟大有可為，平臺企業大有作為，相信市場預期正在進一步好轉；公司上半年營收 1265.82 億元，同比增長 30.2%；經調整溢利 131.51 億元，上年同期經調整淨虧損 15.28 億元。美團上半年受益於消費復蘇，各項業務增長穩定；股價估值處於相對低位。

買入價：HKD 135 目標價：HKD 200

止損價：HKD 110.5

本公司所管理資金或撰寫此等概況人員於 2023 年 08 月 24 日持有 3690. HK。



市場熱點板塊及個股：

A 股市場

1. 金磚國家宣佈擴員，沙特、埃及、阿聯酋、阿根廷、伊朗、衣索比亞獲邀加入金磚國家合作機制，成員身份將於 2024 年 1 月 1 日生效。國家領導人在“金磚+”領導人對話會上發表講話稱，中方已經成立總額 40 億美元全球發展和南南合作基金，中國金融機構即將推出 100 億美元專項資金，專門用於落實全球發展倡議。全球發展倡議聚焦綠色發展、新型工業化、數字經濟等重點領域，推進新工業革命夥伴關係建設，助力高品質發展。（萬得資訊）
2. 生態環境部表示，正組織開展 2023 年度我國管轄海域海洋輻射環境監測，及時跟蹤研判福島核污染水排海對我海洋輻射環境可能的影響。海關總署宣佈，8 月 24 日起全面暫停進口日本水產品。商務部表示，中國政府一貫堅持人民至上，將採取一切必要措施，維護食品安全和公眾健康。農業農村部表示，加大對海洋水產品核污染風險監測力度。（萬得資訊）
3. 證監會召開全國社保基金理事會和部分大型銀行保險機構主要負責人座談會。會議提出，在國內經濟轉型升級、金融市場改革深入推進、長期利率中樞下移的新形勢下，養老金、保險資金和銀行理財資金等中長期資金加快發展權益投資正當其時。各類機構要提高對中長期資金屬性和責任的認識，堅持從戰略高度看待和重視權益投資，不斷加強投研能力建設，壯大投資人才隊伍，建立健全投資管理體系，推動建立三年以上的長週期考核機制，著力提高權益投資規模和比重。（萬得資訊）
4. 中信證券、中信建投、中金公司、華泰證券等多家券商官宣降低投資者交易傭金。券商人士指出，本次券商傭金下調幅度，與此前交易所降低證券交易經手費幅度一致。交易所降費部分均讓利給投資者。券商收取的傭金還未出現調整。（萬得資訊）



H 股市場

5. 美團-W (03690.HK) 發佈截至 2023 年 6 月 30 日止三個月業績，該集團 Q2 營收 679.65 億元，同比增長 33.4%；經調整淨利潤為 76.60 億元，同比增長 272.2%；期內溢利為 47 億元，相比 2022 年同期的期內虧損 11 億元，同比實現扭虧為盈。本季度經調整 EBITDA 及經調整溢利淨額均為 77 億元，創歷史新高。（萬得資訊）
6. 網易-S (09999.HK) 2023 年 Q2 營收 240 億元，同比增長 3.7%；經調整淨利潤同比增 67%至 90 億元。（萬得資訊）
7. 華住集團-S (01179.HK) 發佈 2023 年第二季度及中期業績，於 2023 年第二季度，酒店營業額同比增長 72%至 203 億元；收入同比增長 63.5%至 55 億元；歸屬於華住集團有限公司淨利潤為 10 億元，相比之下 2022 年第二季度為歸屬於華住集團有限公司淨虧損 3.5 億元，而上一季度為歸屬於華住集團有限公司淨利潤 9.9 億元；每股股份基本盈利 0.32 元。（萬得資訊）
8. 中國中免 (01880.HK) 公佈 2023 年中期業績，實現營收 358.58 億元（人民幣，下同），同比增長 29.68%；錄得公司權益股東應占溢利 39.07 億元，同比下降 1.63%；基本每股盈利 1.8887 元，上年同期為 2.0345 元。（萬得資訊）
9. 新奧能源 (02688.HK) 公佈 2023 年中期業績，營業額為人民幣 541.11 億元，同比減少 7.2%；公司擁有人應占溢利 33.33 億元，同比增長 7.3%；核心利潤為 39.14 億元，同比減少 5%；每股基本盈利 2.95 元，中期每股股息每股 0.64 港元。（萬得資訊）
10. 中信銀行 (00998.HK) 發佈截至 2023 年 6 月 30 日止 6 個月中期業績，經營收入 1058.85 億元，同比減少 2.16%；歸屬於該行股東的淨利潤 360.67 億元，同比增長 10.89%；基本每股收益 0.7 元。（萬得資訊）

海外市場

11. 大眾汽車宣佈重新組織半導體採購，將直接從恩智浦半導體、英飛凌等 10 家晶片廠商採購晶片，以應對全球晶片短缺問題。（萬得資訊）
12. 微博第二季度淨利潤 8140 萬美元，去年同期為 2830 萬美元；淨收入 4.4 億美元，同比下降 2%；6 月份日活為 2.58 億。（萬得資訊）
13. 富豪汽車前 7 月在中國大陸累計銷售 9.2 萬輛車，同比增長 8%。為進一步深化電氣化發展，富豪汽車將推出首款純電豪華 MPV EM90，該車將於 11 月 12 日全球首發。（萬得資訊）

--



大行報告

14. 摩通發表評級報告指，安踏體育(02020.HK)上半年盈利按年升32%，好過市場預期，主要是受惠於強勁的營運利潤率，中期每股派息82仙，派息率達45%，按年升3個百分點。該行預料，公司全年盈利按年升28%，毛利率擴大2.7個百分點，並將其目標價由149港元上調至152港元，維持“增持”評級，同時視其為內地體育用品股的首選。(格隆匯)
15. 瑞銀發表報告指，信達生物(01801.HK)上半年收入27億元，按年增加20.6%，略差過該行預期，當中產品收入25億元，按年升20.4%，虧損顯著減少至1.39億元，好過預期，主要受惠收入增長、研發及銷售開支減少，產品銷售毛利率改善2.2個百分點至80.8%。報告指公司預期明年初產品線有進展，今年半年開支較上半年高，但未來支出佔比逐步減少，公司維持2027年收入達到200億元的目標，2025年EBITDA收支平衡。因應上半年業績，該行將公司今明兩年研發開支預測，分別下調23.6%及14.7%，銷售開支預測分別下調7.5%及2.9%，目標價由48.1港元上調至51.2港元，維持“買入”評級。(格隆匯)
16. 高盛發表研究報告指，予中國人壽(02628.HK)“買入”評級，因其股價較同業折讓，但股息率相近，約5%。核心償付能力充足率在該行覆蓋的保險股中最高，認為應對近期市場波動提供了緩衝，並支持股價表現。該行予其A股“沽售”評級，因集團A股價格較同業顯著溢價，從市淨率 and 市盈率來看，溢價高達100%。基於資產回報率(ROA)計算，維持其H股目標價15.5港元，A股則為18元。報告指，集團2023年上半年業績基本符合預期，新業務價值309億元，同比增長20%，領先於該行及市場預期6%及8%。第二季淨利潤環比大幅下降，但賬面價值符合該行預期。(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。

