

勝利早報

2023. 08. 28

勝利即日觀點

上週五美股三大指數收漲，其中，大型科技、能源強勢，中概股份化。國內滬深兩市與恒指大幅收跌，其中，房地產、金融等偏強，通信、軟件等走弱。市場消息看，上週五美聯儲主席鮑威爾稱通脹過高，警告稱如有需要將進一步加息。這與市場預期差不多，並未造成太大的波動。另外，美國 8 月份製造業 PMI、消費者信心指數等差於預期，反映美國經濟整體偏強的情況下，也出現了減弱的跡象，這也是市場炒美股反彈的依據。還有目前美國利率除了考慮是否加息的問題，還需要考慮高利率維持多長時間。認為目前高利率持續高企，市場估值仍受到壓制，不利於風險資產的表現。國內方面，國內再出大招刺激資本市場，印花稅減半、收緊 IPO、規範股東減持、調降融資保證金比例 四大招，從股票供應端、新增資金供應端、交易費用端等方面來刺激市場信心。同時，香港特首也表示商討推出增加港股交投量的措施，預計降印花稅有望推出。預計短期港股與 A 股有望止跌回升，政策底部再次確認。但是反彈持續性仍需要看救市政策落地及資本市場制度性改革的推進，國內經濟基本面止跌回升及債務問題處理。此外，中美利差收窄預期也是一個重要因素。綜合來看，預計為了避免被動陷入金融戰與保護國內居民財產安全，國內將會積極推出救市政策，市場短期企穩的概率較大，技術圖形上 A 股與港股有望出現超跌反彈的機會。行業上，重點關注在政策刺激下有望週期反轉的超跌行業的核心標的，消費、互聯網科技等，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



招商證券 (6099. hk)

國內擁有證券市場業務全牌照的一流券商

推薦理由：

自 8 月 28 日起，證券交易印花稅實施減半徵收，證監會進一步規範股份減持行為同時調降融資保證金比例，支持適度融資需求。公司作為頭部券商有望大幅受益；2023 年上半年券商業績有望大幅修復，尤其是受到自營業務衝擊大的公司預期將在年內實現較大幅度的改善，全面註冊制帶來的行業性機會；公司作為央企招商集團下屬企業，央企提質增效的背景下，能獲取較高市場認可。

買入價：HKD 7.4 目標價：HKD 9.3

止損價：HKD 7.1

本公司所管理資金或撰寫此等概況人員於 2023 年 08 月 25 日未持有 6099. HK。



市場熱點板塊及個股：

A 股市場

1. 財政部、稅務總局公告，為活躍資本市場、提振投資者信心，自 8 月 28 日起，證券交易印花稅實施減半徵收。港交所公告稱，財政部、稅務總局兩部門關於減半徵收證券交易印花稅的調整亦適用於滬股通及深股通。(萬得資訊)
2. 證監會統籌一二級市場平衡，優化 IPO、再融資監管安排。一、根據近期市場情況，階段性收緊 IPO 節奏，促進投融資兩端的動態平衡。二、對於金融行業上市公司或者其他行業大市值上市公司的大額再融資，實施預溝通機制，關注融資必要性和發行時機。三、突出扶優限劣，對於存在破發、破淨、經營業績持續虧損、財務性投資比例偏高等情形的上市公司再融資，適當限制其融資間隔、融資規模。四、引導上市公司合理確定再融資規模，嚴格執行融資間隔期要求。審核中將對前次募集資金是否基本使用完畢，前次募集資金專案是否達到預期效益等予以重點關注。五、嚴格要求上市公司募集資金應當投向主營業務，嚴限多元化投資。六、房地產上市公司再融資不受破發、破淨和虧損限制。(萬得資訊)
3. 證監會進一步規範股份減持行為。上市公司存在破發、破淨情形，或者最近三年未進行現金分紅、累計現金分紅金額低於最近三年年均淨利潤 30%的，控股股東、實際控制人不得通過二級市場減持公司股份。(萬得資訊)
4. 證券交易所調降融資保證金比例，支援適度融資需求。經中國證監會批准，上交所、深交所、北交所發佈通知，修訂《融資融券交易實施細則》，將投資者融資買入證券時的融資保證金最低比例由 100%降低至 80%。此調整將自 9 月 8 日收市後實施。(萬得資訊)
5. 中國恒大在港交所公告，上半年集團淨虧損合計人民幣 392.5 億元；收入為 1281.8 億元，毛利 98 億元；負債總額 23882 億元；截至 6 月 30 日，集團擁有土地儲備 1.9 億平方米；展望未來，公司將堅決承擔起自救化險的主體責任，紮實做好保交樓各項具體工作；做好汽車、物業服務等板塊的持續經營，積極引入優質資源、提升發展內生動能；加快推動境外債重組等工作，保障各類債權人的長期利益。(萬得資訊)



H 股市場

6. 小鵬汽車-W (09868.HK) 公告稱，有條件同意以 58.35 億港元的最高對價收購滴滴智慧汽車開發業務資產，標的業務涵蓋新款智慧電動汽車的研發、設計和工程開發。基於預期的顯著協同效應，本公司成為首家獲得滴滴生態系統全力支援的汽車製造公司，本公司與滴滴亦同時簽訂了戰略合作協定。(萬得資訊)
7. 東方甄選 (01797.HK) 發佈截至 2023 年 5 月 31 日止年度業績，持續經營及已終止經營業務的淨總營收從 2022 財年的人民幣 8.99 億元(單位下同)增加 401.9%至 2023 財年的 45 億元。持續經營業務及已終止經營業務的淨利潤於 2023 財年的淨利潤為 9.71 億元，而於 2022 財年的淨虧損為 5.34 億元，實現扭虧為盈。(萬得資訊)
8. 廣汽集團 (02238.HK) 公佈 2023 年中期業績，營業收入約人民幣 615.88 億元(單位下同)，同比增長 27.12%；歸屬於上市公司股東的淨利潤約 29.66 億元，同比減少 48.42%；基本每股收益 0.28 元，每 10 股派現金紅利 0.5 元。(萬得資訊)
9. 中芯國際 (00981.HK) 公佈 2023 年中期業績，收入約 30.23 億美元，同比減少 19.3%；其中，晶圓代工業務營收為 27.59 億美元，同比減少 21%；歸屬於上市公司股東的淨利潤約 6.34 億美元，同比減少 34.1%；歸屬於上市公司股東的扣除非經常性損益的淨利潤約 2.38 億美元，同比減少 70.2%；基本每股收益 0.08 美元。(萬得資訊)
10. 吉利汽車 (00175.HK) 公佈，接獲中國證監會有關建議分拆極氪並將其獨立上市之境外發行上市備案通知書。至今，建議分拆及首次公開發售仍須待獲得相關機構批准方可作實。(萬得資訊)

海外市場

11. 天風國際知名分析師郭明錕表示，AI 芯片出貨量放緩和 ChatGPT 流量顯著下滑不利於英偉達股價，至少是短期。英偉達提出的第三季營收預期，其實不如他所交流的投資人預期。木頭姐三天內拋售百萬美元英偉達股票，稱估值已有體現。(萬得資訊)
12. 知名科技記者馬克·古爾曼周日發文表示，為了改變平板產品線銷量不振的現狀，蘋果準備在下一代 iPad Pro 升級中擠出一些近年少見的重大升級。古爾曼表示，新 iPad Pro 的尺寸將會變成 11 英寸和 13 英寸，目前最大的版本為 12.9 英寸。除了平板電腦本身的改變以外，iPad Pro 的重要配件妙控鍵盤也會出現重大升級——添加了更大的觸控板，使新一代 iPad Pro 看上去更像是筆記型電腦。(萬得資訊)



大行報告

13. 高盛發表報告指，網易-S (09999. HK) 第二季度調整後營運利潤同比增長 20%至 68 億元人民幣，高於該行及市場預期。該行將網易今年至 2025 年各年收入預測分別上調 1%、2%及 3%，營運利潤則分別上調 7%、9%及 11%，純利預測亦上調 18%、9%及 10%，同時將其 H 股目標價由 182 港元上調至 200 港元，維持買入評級。
14. 摩根大通發表報告指，快手-W (01024. HK) 第二季度業績反映執行能力穩定、營運效益提升，將今明兩年經調整每股盈利預測，分別上調 84%及 15%，該行預測較同業高出 4%，相信盈利預測繼續有潛力提升，維持增持評級，目標價由 80 港元上調至 90 港元。
15. 交銀國際發表研究報告，基於核心業務 10 年 DCF 和新業務 0.5 倍 2024 年市銷率，維持美團-W (03690. HK) 目標價 220 港元，重申買入評級。該行看好集團外賣及閃購業務長期穩定增長前景，雖有競爭加大投入，但 GTV 預期加速增長。報告指，2023 年第二季收入基本和該行及市場預期一致，利潤超出該行及市場預期 79%及 70%，主要因廣告表現超預期。(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。

