

# 勝利早報

2023. 08. 29

## 勝利即日觀點

隔夜美股三大指數收漲，其中，大型科技股強勢，中概股強勢。昨天國內滬深兩市與恒指大幅冲高後尾盤收窄，其中，房地產、金融等偏強，能源金屬、食品消費等走弱。市場消息看，繼美國 8 月份製造業 PMI、消費者信心指數等差於預期後，昨晚美國公佈達拉斯聯儲製造業指數從-20 回升至-17.2，略有改善但仍處於收縮區間，反映了企業對美國經濟前景仍感到不確定性，導致美國 2 年期、5 年期、10 年期國債收益率回落，緩和了美聯儲繼續加息的憂慮，市場充分消化了美聯儲主席鮑威爾對還可能繼續加息的鷹派言論。認為目前美國利率除了考慮是否加息的問題外，還需要考慮高利率維持多長時間。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狠招，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，預計降印花稅的政策有望推出。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，香港政府與國內政府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



香港交易所 (388.HK)

中國資本與海外資本互聯互通最主要的交易平臺

推薦理由：

最近數周，港交所與主要銀行重點討論如何刺激港股交投的措施，包括降低股票印花稅以及改進衍生產品的設計等，早前推出港幣-人民幣雙櫃檯模式亦有說明活躍市場，鞏固香港作為人民幣離岸中心的地位；港交所中期業績報告顯示，上半年收入及其他收益為 105.75 億港元，同比上升 18%；淨利潤為 63.12 億港元，同比增加 31%；現時估值吸引，可做佈局。

買入價：HKD 300 目標價：HKD 400

止損價：HKD 280

本公司所管理資金或撰寫此等概況人員於 2023 年 08 月 28 日持有 388.HK。



## 市場熱點板塊及個股：

### A 股市場

1. 十四屆全國人大常委會第五次會議在京舉行，審議行政覆議法修訂草案、民事訴訟法修正草案、學前教育法草案、學位法草案等。受國務院委託，國家發改委主任鄭柵潔作了《關於今年以來國民經濟和社會發展計畫執行情況的報告》，財政部部長劉昆作了《關於今年以來預算執行情況的報告》。(萬得資訊)
2. 國家發改委主任鄭柵潔表示，要加大宏觀政策調控力度，積極擴大國內需求，大力推動現代化產業體系建設，持續深化改革開放，全面抓好農業農村工作，深入推進區域協調發展和新型城鎮化建設，扎實推進經濟社會發展綠色轉型，切實防範化解重點領域風險，加大民生保障力度。(萬得資訊)
3. 財政部部長劉昆表示，要加力提效實施好積極的財政政策，支援做強做優實體經濟，切實保障和改善民生，防範化解地方政府債務風險，進一步嚴肅財經紀律。(萬得資訊)
4. 兩部門明確，對符合條件的外籍個人，允許其選擇享受個人所得稅專項附加扣除，或選擇享受住房補貼等津補貼免稅優惠政策。對一個納稅年度內在船航行時間累計滿 183 天遠洋船員，其取得的工資薪金收入減按 50%計入應納稅所得額，依法繳納個人所得稅。(萬得資訊)
5. 商務部副部長凌激會見大眾汽車集團（中國）董事長貝瑞德，就大眾汽車集團在華發展及促進中德、中歐經貿合作進行深入交流。凌激表示，歡迎大眾把握中國市場機遇，深化對華投資合作，為推動中德、中歐經貿合作作出更大貢獻。(萬得資訊)



## H 股市場

- 比亞迪上半年實現淨利潤 109.54 億元，同比增長 204.68%；汽車及相關產品毛利率超過 20%，對特斯拉實現逆襲；研發費用達到 138.35 億元，亦超過特斯拉；投資收益實現轉正，達 5.97 億元。與此同時，比亞迪控股子公司比亞迪電子擬以約 158 億元收購捷普新加坡位於成都、無錫的產品生產製造業務。（萬得資訊）
- 中國海外發展(00688.HK)公佈，上半年收入 891.6 億元，同比減少 14.1%；股東應占溢利 134.9 億元，同比減少 19.43%。截至 2023 年上半年，公司淨借貸比率為 37.7%，在手現金為 1142.1 億元。（萬得資訊）
- 美圖公司(01357.HK)公佈，上半年收入 12.61 億元，同比增加 29.83%；股東應占溢利 2.28 億元，同比扭虧為盈。（萬得資訊）
- 比亞迪電子(00285.HK)公佈，上半年收入規模創新高，為人民幣 561.8 億元，同比增長 28.58%；期內，股東應占溢利同比上升約 139.15%至約人民幣 15.16 億元。（萬得資訊）
- 騰訊控股(00700.HK)公佈，8 月 28 日斥資 4.03 億港元回購 123 萬股，每股回購價 324.80-333 港元。（萬得資訊）

## 海外市場

- 天風國際知名分析師郭明錕表示，AI 晶片出貨量放緩和 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）
- OpenAI 推出企業版 ChatGPT，增加了一些功能和隱私保護措施。與面向個人的聊天機器人服務一樣，使用者在企業版上也可以輸入問題並收到 ChatGPT 的書面回復。新工具包括無限使用 OpenAI 最強大的生成式 AI 模型 GPT-4 以及資料加密功能，確保 OpenAI 不會使用客戶的資料來開發技術。（萬得資訊）

--





## 大行報告

13. 大和發表報告指，華潤燃氣(01193. HK)今年上半年純利錄 35.45 億元，按年增長 16%，不過公司于上半年由重慶燃氣重組中獲得約 7 億元收益，因此核心利潤計料按年減少 6%至 28.5 億元，若計及人民幣貶值 6.3%後則按年持平，僅僅符合已下調的市場預期。該行提到，潤燃今年股息收益率料達 5.6%，對比同業新奧能源僅有 4.4%，因此估值似乎被低估。大和將潤燃股份評級由“持有”升至“跑贏大市”，目標價由 27 港元下調至 25 港元，反映人民幣走弱以致該行將集團明年及 2025 年每股盈利預測調低 7%至 10%。
14. 大華繼顯發表報告指，美團-W(03690. HK)第二季盈利勝預期。總營收按年增長 33.4%至 680 億，符合市場預期。非國際財務報告準則淨利潤為 77 億元，非通用會計準則淨利潤率為 11.3%。報告指，對於第三季度，美團預計由於宏觀經濟復蘇放緩和不利天氣條件，餐飲外賣量的增長將有所放緩。考慮到強勁的季節性因素，預計酒店及旅遊(ISHT)業務將在第三季保持快速復蘇態勢，維持“買入”評級，目標價由 205 港元上調至 210 港元。
15. 摩根大通發表報告，料百度集團-SW(09888. HK)第三季核心廣告收入按年升 10%至 207 億元，主要是隨著 7、8 月逐步實施消費刺激措施，料內地消費應會繼續復蘇，從而推動廣告商需求進一步增加，並預料公司雲收入第三、四季按年各升 8%及 9%。該行將百度今年及明年核心經調整營運利潤預測分別上調 5%及 9%，並將其 H 股目標價由 186 港元上調至 195 港元，維持其評級為“增持”。  
(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。

