

勝利早報

2023. 08. 30

勝利即日觀點

隔夜美股三大指數收漲，均收復 20 天線，其中，大型科技股、新能源汽車股等強勢，中概股多數上漲。昨日國內滬深兩市與恒指大幅收漲，半導體、機器人領漲，金融、地產弱。市場消息看，美國 7 月份職位空缺數自 2021 年 3 月以來首次降至 900 萬以下，就業市場降溫。美國達拉斯聯儲製造業指數從 -20 回升至 -17.2，略有改善仍處於收縮區間，其中，產出、訂單、資本支出在內的大部分指標有所惡化，企業對美國經濟前景仍感到不確定性。考慮到之前公佈的美國 8 月份製造業 PMI、消費者信心指數等差於預期。這些消息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，有助於美國短期走強，然而認為目前高利率持續高企，不利於風險資產的持續走強。國內方面，面對國內嚴峻的經濟形勢與資本市場低迷的局面，國務院召開會議發佈制定實施一攬子化債方案，釋放重磅利好消息，因為國內外投資者最擔憂是中國地方政府債、地產企業債等違約風險上升，該方案落實將有利於解決國內相關債務鏈，解決資產負債表衰退的問題，更利於刺激消費、製造業投資。加上國內政府推出印花稅減半、收緊 IPO、規範股東減持、調降融資保證金比例這四大招刺激資本市場，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，香港政府成立促進股票市場流動性專責小組，市場普遍預期印花稅有望降低。還有華為國產化手機的強勢推出，反映國內突破高科技取得成效。美國商務部部長雷蒙多訪華並成立中美新溝通渠道，市場預期中美關係緩和。綜合來看，預計短期港股與 A 股震盪回升，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。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



中芯國際 (0981. HK)

中國大陸規模最大的專業晶圓代工企業

推薦理由：

華為 Mate 60 Pro 為全球首款支持衛星通話的大眾智能手機，亦具備 AI 隔空操控、智感支付等智慧功能，同時接入盤古 AI 大模型，據傳 Mate 60 Pro 使用了中芯國際的堆疊 14nm 晶片技術，實現 7nm 先進制程；

公司 Q2 業績符合預期，第二季度公司營業收入 15.6 億美元，環比增長 6.7%，其中出貨量環比增長 12.1%，產能利用率由 2023Q1 的 68.1% 大幅提升至 78.3%。

買入價：HKD 19.0，目標價：HKD 25

止損價：HKD 17.5

本公司所管理資金或撰寫此等概況人員於 2023 年 08 月 29 日未持有 981. HK。



市場熱點板塊及個股：

A 股市場

1. 存量房貸利率下調備受矚目。多位銀行高管表示，存量房貸利率調整是大勢所趨，當前銀行已經對存量房貸利率調整進行相關評估，並已做了相關預案。調整房貸利率較為複雜，不能簡單地進行“一刀切”，因此最終調整方案仍未出爐。未來將在有關部門指導下穩妥推進實施。（萬得資訊）
2. 據中國證券報，不少股票私募機構已堅定開啟“左側投資”。有私募機構表示，上周部分強勢股“補跌”，本身就意味著市場出現“最後一落”，即便排除政策面影響，市場也將否極泰來。儘管週一市場高開低走，但週二主要股指與個股普漲，意味著市場在當前底部區域修復正逐步展開。（萬得資訊）
3. 華為以“先鋒計畫”方式悄然開賣最新旗艦機型 Mate 60 Pro，售價 6999 元。在技術突破上，Mate 60 Pro 支援衛星通話，為全球首款支持衛星通話的大眾智慧手機。該機型搭載鴻蒙 4 作業系統，同時接入盤古人工智慧大模型，為消費者提供更智慧的交互體驗。與此同時，蘋果公司正式發佈秋季發佈會邀請函，預計將於 9 月 12 日發佈 iPhone 15 和新款手錶。（萬得資訊）
4. 滬深交易所表示，將進一步推動擴大基金中的基金（FOF）參與投資基礎設施 REITs；配合證監會持續推動社保基金、公募基金等機構投資者參與投資；積極推動將基礎設施 REITs 納入和港交所互聯互通交易標的，引入境外投資者，提高市場對外開放水準；研究推出基礎設施 REITs 即時指數及 ETF 產品，不斷提升二級市場流動性。（萬得資訊）



H 股市場

5. 蔚來-SW(09866.HK) 2023年Q2經調整淨虧損54.46億元，去年同期經調整淨虧損22.67億元；蔚來Q2車輛交付量為23520輛，預計Q3交付量55000-57000輛，同比增74%-80.3%；蔚來預計Q3營收188.98億元-195.2億元，同比增長45.3%-50.1%。(萬得資訊)
6. 小米集團-W(01810.HK)在港交所發佈公告，2023年Q2收入673.55億元，同比減少4%，環比增長13.2%；淨利潤36.67億元，同比增長168.5%，環比減少13.1%；經調整淨利潤51.4億元，同比增長147%，環比增長59%。(萬得資訊)
7. 海底撈(06862.HK)發佈截至2023年6月30日止六個月業績，收入188.86億元(人民幣，下同)，同比增長24.6%；公司擁有人應占溢利22.58億元，同比增長2981.74%；每股基本盈利0.42元。(萬得資訊)
8. 華虹半導體(01347.HK)發佈截至2023年6月30日止6個月中期業績，該集團取得銷售收入12.62億美元，同比增加3.8%；毛利3.77億美元，同比增加2.3%；母公司擁有人應占溢利2.31億美元，同比增加23.5%；每股基本盈利0.176美元。(萬得資訊)
9. 碧桂園(02007.HK)公告稱，根據一般授權發行新股份。與認購人訂立認購協議，認購人同意認3.5億股股份，價格為每股股份0.77港元。認購股份的總代價(2.7億港元)將抵銷付款金額，故本公司將不會自認購事項收取現金所得款項。(萬得資訊)

海外市場

10. 拼多多(PDD.US)Q2營收522.8億元，同比增長66%；經調整淨利潤為152.69億元，同比增長42%。(萬得資訊)
11. 美東時間8月29日週二，蘋果(AAPL.US)向媒體發出邀請，將於美東時間9月12日下午1點整、即北京時間13日凌晨1點，開始在加州庫比蒂諾的公司總部舉行主題為Wonderlust的發佈會直播。預計蘋果屆時將在會上發佈iPhone 15系列和新款蘋果手錶。市場研究公司Counterpoint此前發佈報告稱，iPhone 15系列有望說明蘋果首次拿下全球智慧手機銷量冠軍。(萬得資訊)
12. 嗶哩嗶哩上半年淨虧損21.74億元，上年同期虧損42.89億元；廣告業務收入為28億元，增長29%；移動遊戲服務收入為20億元，減少16%。(萬得資訊)



大行報告

13. 高盛表示，比亞迪股份(01211.HK)第二季純利錄 68.24 億元，符合該行早前公佈業績指引介 63.7 億至 75.7 億元，毛利率按年升 4.3 個百分點至 18.7%，顯示控制成本表現良好。該行指比亞迪開始進軍海外市場，憑藉出色的產品，預計海外市場將成為公司的增長動力，維持“買入”評級及目標價 337 港元。(格隆匯)
14. 摩根大通發佈研究報告稱，招商銀行(03968.HK)第二季看法好壞參半，儘管管理層預計淨息差降幅將會穩定，但該行預計其淨息差將持續受壓；而從正面的方面來看，銀行可能會下調存款利率以部分抵銷負面影響，下半年企業存款成本壓力也將有所減輕，予 H 股目標價 56 港元，評級“增持”。(格隆匯)
15. 交銀國際研報指出，維持中國太保(02601.HK)“買入”評級，預計 2023 年新業務價值有望增長 13%，投資收益和盈利有望較同業更為穩健，目標價 30 港元。報告中稱，公司上半年歸母淨利潤同比下降 8.7%，低於市場預期的正增長。壽險新業務價值同比增長 31.5%，增速領先同業，銀保渠道對於新業務價值增長貢獻顯著。上半年(未年化)淨及總投資收益率均為 2%，同比均下降 0.1 個百分點，投資收益表現穩健。(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。

