勝利早報

2023.09.04

勝利即日觀點

上週五美股三大指數漲跌互現，其中，大型科技股、能源等強勢，中概股多數上漲。國內滬深兩市收漲，恒指因颱風原因休市，其中，保險、礦業、機械等強勢，數字經濟、軟件發展等偏弱。市場消息看，美國 8 月份非農就業最新數據新增 18.7 萬人，高於前值的 15.7 萬人，但是 8 月份失業率意外從 3.5%升至 3.8%，加上，最新公佈的 8 月 ADP 新增就業 17.7 萬人，增幅創 3 月份以來最低，低於預期且較上修後的前值 37.1 萬腰斬。這些資料反映美國勞動力市場疲軟，有助於減輕美聯儲繼續加息壓力，增強了市場對美聯儲 9 月份按兵不動的預期，使美國 2 年期及 10 年期國債收益率回落，有助於美股短期走強。然而，需謹慎的是目前高利率持續高企，不利於風險資產後續的估值。國內方面，國內 8 月份官方製造業 PMI 為 49.7，高於前值，繼續呈回升態勢。隨著國務院召開會議發佈制定實施一攬子化債方案，刺激房地產行業銷售回升的政策以及之前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，預計經濟基本面回穩的預期在升溫，市場對資本市場的信心逐步回升，有利於市場走好。還有華為國產化手機的強勢推出，反映國內突破高科技瓶頸取得成效。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各項救市政策落地情況。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：
最近 ASLM 宣佈獲荷蘭政府允許可出口最先進的光刻機設備給中國，保障公司能採購到最先進的光刻機設備；消息稱華為 Mate60Pro 使用了公司通過 N+2 晶片技術製造的 7nm 先進制程晶片，未來公司能夠採購 ASML 最先進制程光刻機，為後續高精度晶片的量產提供更大的可能性，利於量價齊升；
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%提升至 78.3%。

買入價: HKD 19.5，目標價：HKD 25
止損價：HKD 18

本公司所管理資金或撰寫此等概況人員於 2023 年 08 月 31 日未持有 981.HK。

財富管理 | 資產管理 | 經紀業務 | 資本市場

VICTORY SECURITIES
TRANSFORMING YOUR GOALS INTO REALITY 成就您想未來

市場熱點板塊及個股:

A 股市場

1. 國家金融監督管理總局副局長周亮、證監會首席律師焦津洪、央行國際司司長金中夏、外匯局副局長鄭薇出席 2023 中國國際金融年度論壇並致辭。金融監管總局周亮表示，加快發展綠色金融要處理好三對關係。人民銀行金中夏稱，平衡開放和穩定，金融業才能行穩致遠。國家外匯管理局副局長鄭薇提出，堅持深化改革，助力跨境投融資高水準開放。(萬得資訊)
2. 31 地首套房貸利率下限全部出爐，從全國性方案出臺，到因城施策落地，依然有許多細節有待明確。發放時利率下限是關乎借款人最終能否受益，以及受益多少的關鍵，但因不同階段、不同城市執行的房貸利率下限政策變化和差異較大，明確這一參照指標成為借款人和銀行順利協商的前提。(萬得資訊)
3. 招商銀行發佈《2023 中國私人財富報告》顯示，2022 年，可投資資產在 1000 萬人民幣以上的中國高淨值人群數量達 316 萬人，人均持有可投資資產約 3183 萬，共持有可投資資產 101 萬億，2020-2022 年年均複合增速為 10%。(萬得資訊)
4. 據中國基金報，週末各大券商最新研判出爐。整體觀點認為，政策近期密集出臺，A 股市場初顯企穩跡象。9 月 A 股將處於政策密集落地的視窗期，同時市場基本消化了政策底及市場底後最後一輪賣盤壓力，當前市場底部區域特徵更加清晰，風險收益比更佳，是積極入場的時點。(萬得資訊)

H 股市場

5. 理想汽車-W(02015.HK)發佈公告，2023 年 8 月，理想汽車共計交付新車 34,914 輛，同比增長 663.8%，理想 L 系列三款車型月交付均突破萬輛。截止到 2023 年 8 月 31 日，理想汽車 2023 年的累計交付量已經達到 20.82 萬輛。(萬得資訊)
6. 蔚來-SW(09866.HK)發佈公告，該集團於 2023 年 8 月交付 19329 輛汽車，同比增長 81%；蔚來 2023 年累計交付汽車 94352 輛，同比增長 31.9%；截至 2023 年 8 月 31 日，蔚來汽車累計交付量達 38.39 萬輛。(萬得資訊)
7. 小鵬汽車-W(09868.HK)公佈月度交付量，8 月共交付新車 13690 輛，連續兩個月交付突破萬輛，環比增長 24%，同比增長 43%。值得注意的是，這是小鵬汽車多月來首次交付量同比轉正。小鵬 G6 本月交付突破 7000 輛，環比增長 80%，累計交付突破 11000 輛。(萬得資訊)
8. 比亞迪股份(01211.HK)發佈公告，於 2023 年 8 月，新能源汽車銷量約 27.44 萬輛，同比增長 56.87%。公司 2023 年 8 月海外銷售新能源乘用車合計 2.5 萬輛。1-8 月，累計銷量約 179.22 萬輛，同比增長 83.1%。(萬得資訊)
9. 吉利汽車(00175.HK)發佈公告，集團於 2023 年 8 月的總銷量為 15.26 萬部汽車，較去年同期增長超過 24%。集團旗下高端智慧電動汽車公司極氪於 2023 年 8 月交付汽車共 12303 部，同比增加約 72%。(萬得資訊)
10. 中海油田服務(02883.HK)近期海外市場取得突破，全資子公司 COSL Drilling Europe 與挪威兩家國際石油公司簽署多個鑽井平臺服務合同，其中固定期限合同金額共約為 47 億元。(萬得資訊)

海外市場

11. 知名蘋果爆料人馬克・古爾曼 9 月 3 日表示，蘋果公司 9 月 12 日將發佈的四款新手機以及 AirPods Pro 上會使用 USB-C 接口，而蘋果會將這件事描述為“消費者的重大勝利”，該公司的主題演講預計不會提及歐盟的強制規定和此前的批評意見。(萬得資訊)
12. 據知情人士透露，軟銀旗下的英國晶片設計部門 Arm Holdings(ARM.US)預計將在即將到來的 IPO 中尋求以每股 47-51 美元發行其股票。知情人士表示，按照擬議區間計算，Arm 的估值大約在 500-540 億美元之間，IPO 規模為 50-54 億美元。軟銀仍有可能在 IPO 前決定提高發行價區間，具體取決於需求。據此前媒體報導，Arm 正在考慮在 9 月 13 日為其股票定價，該股票將於次日開始交易。(萬得資訊)

--

財富管理 | 資產管理 | 經紀業務 | 資本市場
VICTORY SECURITIES
TRANSFORMING YOUR GOALS INTO REALITY 成就您想未來

大行報告

13. 摩根士丹利發表報告指，在海底撈(06862.HK)上半年勝預期的利潤率及支出管控措施中獲得信心，上調公司盈利預測，以反映更高的利潤率假設，目標價由 25 港元上調 4%至 26 港元，維持增持評級。(格隆匯)
14. 美銀證券表示，中國石油股份(00857.HK)單計今年第二季的淨利潤為 416 億元人民幣，同比僅下跌 2%，由於次季布蘭特油價同比跌幅達 31%，因此集團季度業績表現屬強勁。美銀證券上調中石油股份目標價，由 6.5 港元升至 6.7 港元，評級維持買入，並調升集團今年至 2025 年盈利預測分別 29%、20%及 19%，反映上游勘探開採業務及天然氣銷售的表現穩健。(格隆匯)
15. 瑞信下調對中金公司(03908.HK)目標價，由 19.3 港元降至 18.8 港元，維持跑贏大市評級。瑞信指，中金公司半年稅後利潤同比跌 7.3%至 36 億元人民幣，僅為市場全年預測 35%，低於 2018 年至 2022 年同期的 46%，同時意味公司二季度稅後利潤同比跌 40.3%至 13 億元人民幣，第一季為同比升 36%。(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。