VICTORY SECURITIES 勝利證券
SINCE 1970s

勝利早報

2023.09.05

勝利即日觀點

隔夜美股因假期休市。昨天國內滬深兩市及港股大幅收漲，其中，地產、礦業、機械等強，醫療等弱。市場消息看，美國國務卿布林肯與商務部部長雷蒙多陸續訪華後，國際環境出現了改善跡象。國內恢復了澳大利亞商品的進口，美國商務部表示除最頂尖的芯片外允許買芯片給中國，ASML 獲荷蘭政府允許出口最先進光刻機給中國等。另外，華為最新款 5G 手機 Mate 60 pro 上市，預示高端芯片突圍成功。同時，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，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，市場對資本市場的信心逐步回升，有利於市場走好。這預期有利於提振國際資金對中國資產的信心。週邊市場方面，市場主要看美國就業資料疲軟，對美聯儲 9 月份按兵不動的預期升溫，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，不利於風險資產的估值。綜合來看，基於內外環境改善，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

舜宇光學（2382.HK）
主要從事光學相關產品的開發、製造和銷售

推薦理由：
電子基本面在逐步改善，9 月蘋果及華為將發佈新機，消費電子庫存合理，三季度業績在新機需求拉動下，業績有望積極改善；供貨方面，公司為綜合光學零件及產品製造商，是華為榮耀品牌的指定光學供應商；同時舜宇已正式進入 iPhone 手機鏡頭供應鏈；23 年上半年，受安卓智慧手機業務影響公司業績進入穀底，短期看見大幅行業復蘇跡象，公司堅持智慧化工廠的推進和國際化工廠的覆蓋，有助於擴大市場規模並鞏固行業龍頭的地位。

買入價: HKD 66，目標價：HKD 85，止損價：HKD 63

本公司所管理資金或撰寫此等概況人員於 2023 年 09 月 04 日未持有 2382.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. 深交所表示，將深化資本市場改革，加大直接融資支持力度。聚焦先進製造、數位經濟、綠色低碳等重點產業，進一步健全資本市場服務科技創新支援機制，加大針對性制度供給、產品供給，著力打造“透明廉潔優質註冊制”。(萬得資訊)
2. 上交所與沙特交易所集團簽署合作備忘錄，兩家交易所將探索在交叉上市、金融科技、ESG、資料交換和研究方面合作機遇，促進兩個市場多元化和包容性。(萬得資訊)
3. 據證券時報，光伏上市公司半年報披露結束，光伏元件、電池出貨排名更加清晰。上半年，晶科能源重返元件出貨規模第一，排名前四的元件廠地位依舊穩固，領先第二梯隊超過 10GW。光伏電池出貨方面，通威股份、愛旭股份仍位列前兩名，中潤光能則新晉成為第三名。(萬得資訊)
4. 據中國基金報，在北交所迎來超預期政策利好之際，2000 億光伏龍頭隆基綠能董事長鐘寶申，於 9 月 1 日溢價 15.53%舉牌北交所上市公司奧迪威，持股比例增至 6.063%。北交所資深專家朱為繹指出，這是北交所歷史上首例個人舉牌。(萬得資訊)

H 股市場

5. 攜程集團-S(09961.HK)二季度取得收入合計人民幣 112.62 億元(單位下同)，同比增長 180.43%；歸屬攜程集團有限公司淨利潤 6.31 億元，同比增長 814.49%；每股基本收益 0.97 元。2023 年上半年，該集團取得收入合計 204.73 億元，同比增長 151.91%；歸屬攜程集團有限公司淨利潤 40.06 億元，去年同期則虧損 9.2 億元;每股基本收益 6.14 元。(萬得資訊)
6. 碧桂園(02007.HK)公佈，8 月實現合同銷售 79.8 億元，同比減少 72.4%，環比減少 33.9%；合同銷售建築面積約 83 萬平方米，同比減少 76%。(萬得資訊)
7. 中國能源建設(03996.HK)發佈公告，近日，公司附屬公司葛洲壩股份中標科威特薩阿德阿卜杜拉新城基礎設施一標項目，該項目總工期為 4 年建設期以及 2 年質保期。該專案中標合同總金額約 3.45 億科威特第納爾，折合約人民幣 79.98 億元（匯率按 1 科威特第納爾=人民幣 23.1679 元計算，最終以實際發生為准）。(萬得資訊)
8. 太古地產(01972.HK)通過附屬公司提交投標，擬收購上海浦東兩地塊項目公司各 40%股權，總代價約 97.1 億元。此次交易地塊，其中一宗為洋涇地塊，位於浦東新區洋涇區域黃浦江沿岸，規劃建築面積約 38.99 萬平方米，將發展作零售、辦公、住宅、及文化用途；另一宗為前灘 21 號地塊，該地塊位於浦東新區前灘國際商務區，規劃地上地下總建築面積約 60.24 平方米。將發展作零售、辦公及住宅用途。(萬得資訊)

海外市場

9. 消息稱，蘋果 8 月向供應鏈下達 iPhone 15 系列下半年訂單，總數為 8000 萬-9000 萬部。(萬得資訊)
10. 全球最大電池金屬生產商雅寶將高價收購澳洲鋰礦巨頭 Liontown，後者將接受雅寶提出的 66 億澳元新收購要約。(萬得資訊)
11. “印度支付寶”Paytm 推出 12 美元支付音箱，允許商家同時接受移動支付和刷卡支付，包括維薩、萬事達、美國運通和印度本土支付系統 RuPay。(萬得資訊)

--

大行報告

12. 中金發表報告，首次覆蓋名創優品(09896.HK)H 股，予跑贏行業評級，目標價 57 港元，相當於預測 2024 及 2025 財年市盈率分別 25 倍及 21 倍。該行相信高性價比產品及強勁的供應鏈能力，是支持公司持續快速增長的兩大因素，在本地消費者更加理性消費、以及海外市場的通脹壓力下，預期名創優品繼續受惠於具有競爭力的業務模式。(格隆匯)
13. 美銀證券發佈研究報告稱，重申長城汽車(02333.HK)“中性”評級，微降集團 2023 至 25 年的收入預測 1%，期內的盈測則分別下調 15%、17%及 15%，目標價由 10.7 港元下調至 10.5 港元。該行預計，由於新能源汽車轉型，公司近期的盈利增長將會放緩。(格隆匯)
14. 高盛發佈研究報告稱，華潤萬象生活(01209.HK)上半年業績反映商場業務的強勁復蘇趨勢，以及商業物管項目毛利率改善，因此將該公司 2024/25 年每股盈利預測，分別上調 4%/8%，目標價由 53 港元上調至 54 港元，評級由“中性”上調至“買入”。(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。