VICTORY SECURITIES 勝利證券
SINCE 1970s

勝利早報

2023.09.07

勝利即日觀點

隔夜美股三大指數繼續大幅收跌，其中，特斯拉、英偉達、蘋果等科技股走弱，中概指數盤初逆市走高後轉跌。昨日 A 股滬深兩市低開高走，港股小幅收跌，其中，半導體行業繼續走強，地產股逆勢大漲，生物製藥等走弱。市場消息看，美國 8 月 ISM 服務業指數意外升至半年新高，新訂單增加。同時，石油聯盟歐佩克表示繼續延長減產期，使油價再度上漲，8 月美國 CPI 或超預期升溫。日前美聯儲官員表示支持必要時進一步加息，市場對 11 月加息的預期升溫，使對貨幣政策更敏感的兩年期及 10 年期美債收益率再次回升分別到超過 5%及 4.3%，進一步加劇通脹擔憂。目前美國通脹預期回升與利率高位，不利於風險資產持續走高。國內方面，隨著國務院發佈並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。昨日房地產行業再現重磅傳聞，消息稱新房限價即將取消，“一線城市取消限購”傳聞亦大幅發酵，亦顯示國家拯救經濟的決心。但仍需警惕美元指數的飆升，達到近六個月最高，離岸人民幣的匯率大幅承壓。但短期回檔不改長期穩固的觸底反彈走勢，因為國內持續出臺穩經濟及穩市場的政策，能夠確保經濟及市場靠穩。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目標，短期超跌地產、金融等有望反彈，以及關注政策持續強刺激、技術創新、國產化替代的方向，尤其華為技術突圍帶來的機會。

短線機會

美團點評（3690.HK）
中國領先的生活服務電子商務平臺

推薦理由：
消費股近期有回暖跡象，公司作為龍頭企業首先受益；美團外賣宣佈繼續加強即時配送的合作生態建設，與順豐同城 、閃送、UU 跑腿達成合作。此次合作將為合作訂單提供相關保障服務；公司上半年營收 1265.82 億元，同比增長 30.2%；經調整溢利 131.51 億元，上年同期經調整淨虧損 15.28 億元；股價估值處於相對低位。

買入價: HKD 129，目標價：HKD 180
止損價：HKD 117

本公司所管理資金或撰寫此等概況人員於 2023 年 09 月 06 日持有 3690.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. 國務院總理李強在第 26 次中國-東盟領導人會議上發表講話稱，要加強互聯互通，深化產業鏈供應鏈合作，力爭 2024 年內完成中國東盟自貿區 3.0 版談判，持續推進區域經濟一體化。中國願同東盟開展工業領域部長級對話，加強新能源汽車、光伏等領域合作。(萬得資訊)
2. 國務院總理李強出席第 26 次東盟與中日韓（10+3）領導人會議，會議通過《10+3 領導人關於發展電動汽車生態系統的聯合聲明》。李強表示，中方願與各方深化數字經濟、清潔能源、新能源汽車等領域創新合作，共促新興產業發展，共同培育更多新的經濟增長點。(萬得資訊)
3. 國務院批復同意《東莞深化兩岸創新發展合作總體方案》，要求著力推動高品質發展，立足東莞對台交流合作基礎和粵港澳大灣區資源稟賦，聚焦科技創新和先進製造，深入推進要素開放和制度開放。(萬得資訊)
4. 商務部等十三部門公佈全國第三批城市一刻鐘便民生活圈試點名單，要求積極推動開展省級試點，擇優確定省級試點城市、便民生活圈典型社區和重點企業，擴大便民生活圈覆蓋服務範圍，讓更多社區居民受益。(萬得資訊)
5. 人社部部長王曉萍主持召開民營企業座談會，要求進一步完善惠企政策，強化民營企業用工服務，加強擴崗政策支援和創業幫扶，推動人社涉企服務提質增效。(萬得資訊)

H 股市場

6. 中國海外發展(00688.HK)發佈公告，於 2023 年 8 月，中國海外系列公司的合約物業銷售金額約人民幣 188.33 億元，按年下跌 16.3%；而相應的已售樓面面積約爲 718,900 平方米，按年下跌 23.9%。2023 年 1 月至 8 月，中國海外系列公司累計合約物業銷售金額約人民幣 2,109.56 億元，相應的累計已售樓面面積約 9,330,700 平方米，分別按年上升 18.2%及 16.8%。(萬得資訊)
7. 贛鋒鋰業(01772.HK)公佈，斥不超過 1.38 億美元以認購新股方式向 Mali Lithium B.V.增資，從而持有 Goulamina 項目股權由 50%升至 55%。該集團指，Goulamina 爲鋰輝石項目，而 Mali Lithium B.V.去年未有收入，虧損 47 萬美元。至於該項目估算礦石量約 1.4 億噸，氧化鋰約 197 萬噸。(萬得資訊)
8. 華能國際電力股份(00902.HK)發佈公告，爲優化公司資產管理，促進公司高質量發展，公司與華能集團及華能水電於 2023 年 9 月 6 日簽署股權轉讓協議，華能水電擬以非公開協議轉讓方式收購華能集團及公司合計持有的四川能源開發公司 100%股權，其中公司擬通過非公開協議轉讓方式以人民幣 42.03 億元向華能水電轉讓四川能源開發公司 49%股權。本次交易完成後，公司不再持有四川能源開發公司股權。(萬得資訊)
9. 石藥集團(01093.HK)公佈，附屬上海津曼特開發的 1 類新藥納魯索拜單抗注射液（商品名：津立生）用於治療不可手術切除或手術切除可能導致嚴重功能障礙的骨鉅細胞瘤的新藥上市申請獲中國國家藥品監督管理局批准。本次爲該產品首個獲得上市批准的適應症，目前正在開發的其他適應症還包括腫瘤骨轉移和骨質疏鬆症等。(萬得資訊)

海外市場

10. 雖然新版 Model 3 可能提升特斯拉的利潤，但本季度特斯拉(TSLA.US)的業績可能遜於預期。德意志銀行的分析師 Emmanuel Rosner 在報告中透露，特斯拉在慕尼克召開的投資者會議上警告，因爲全球範圍的工廠關停，今年第三季度，特斯拉的產量和交付量都將下滑。(萬得資訊)
11. 蘋果的主打產品 iPhone 將迎來新考驗。一些分析師預計，北京時間下週三淩晨的新品發佈會上，蘋果(AAPL.US)發佈的高端 iPhone 15 售價可能最高較前代起售價高多達 100 美元，相當於 iPhone 高端機可能最高漲價 100 美元。(萬得資訊)
12. 英偉達(NVDA.US)高級管理人員預測，人工智能市場規模將增長至 6000 億美元。上述人士表示，6000 億美元“蛋糕”中，晶片和系統可分得 3000 億美元，生成式 AI 軟件可分得 1500 億美元，另外 1500 億美元將由英偉達發佈的“全能宇宙”企業軟件賺走。(萬得資訊)

--

財富管理 | 資產管理 | 經紀業務 | 資本市場

大行報告

13. 招商證券發表報告指，小鵬汽車-W(09868.HK)與滴滴的戰略合作具有互補作用，參與出行領域有利推動銷量，解決電動車規模化的問題，降低整體成本，提升規模效益。該行預期，G6 產銷量持續提升，以及其他改款車型 G9 及 P7i 等陸續推出，令公司基本面持續改善，將目標價由 96 港元上調至 110 港元，評級增持。(格隆匯)
14. 大和發佈研究報告稱，重申萬科企業(02202.HK)“跑贏大市”評級，認爲其是內房行業波動當中的倖存者，但相信盈利壓力將持續存在。基於毛利率下降預期，將 2023 至 25 年盈利預測下調 10.3%、8.5%及 9.6%，目標價由 11.5 港元下調至 10.7 港元。(格隆匯)
15. 星展發佈研究報告稱，維持長城汽車(02333.HK)“買入”評級，將 2023/24 財年盈利預測分別下調 21%/18%，以考慮到 2023 上半財年疲軟和競爭加劇帶來的利潤率壓力，目標價由 11.9 港元降至 11 港元。(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。