勝利早報

2023.09.11

勝利即日觀點

上週五美股三大指數繼續收漲，其中，大型科技股分化，中概指數亦分化。A 股滬深兩市小幅收跌，港股因颱風休市，其中，航天航空與華為產業鏈走強，油氣、光伏、遊戲等弱。市場消息看，目前市場最大壓力還是美元高利率與美聯儲鷹派的政策。美國經濟基本面強勁，導致美聯儲官員堅持較為鷹派的表態，最新議息會議紀要內容也顯示維持鷹派。目前美國高利率已經導致中小銀行陷入艱難處境，甚至評級機構下調美國部分銀行評級及美國信用評級，仍無法倒逼美聯儲改鷹派語氣。這些情況非常令市場感到失望。若遲遲沒有看到利率轉向，風險資產前景難以樂觀，繼續耐心等待。國內政策面上依舊以提振市場為主，近期政策是國務院發佈並實施一攬子化債方案、證監會放開地產企業在資本市場融資、越來越多地方政府宣佈放開房屋限購政策等。政策方案的落實將有利於解決國內最緊急的市場主體債務鏈風險。國內推出印花稅減半、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。日前保險機構優化投資風險因數，釋放資金投資滬深 300、科創板等股份。另外，華為最新款 5G 手機 Mate 60 pro 上市售賣，軟硬件完全實現國產化，尤其是所用國產芯片，高端芯片突圍成功。然而，國內內需低迷，外需並沒有明顯回升。綜合來看，市場繼續受制于美元高利率與中美利差擴大，港股與 A 股在國家層面上救市政策支持下，區間震盪反復築底的概率較大，維穩資金拉升超跌大型藍籌穩住指數，結構性機會在於政策持續強刺激的技術創新、國產化替代的方向，尤其華為技術突圍帶來的機會，如：半導體、智慧駕駛、機器人、工業控制等國內高端製造業。

短線機會

中航科工（2357.HK）
擁有集航空裝備設計、研發、製造及配套服務於一體的產業鏈佈局

推薦理由：
國內大力支持航空航太發展，鼓勵中長線資金投資科創行業，公司將受益於政策新增流入；中航光電、中國航空工業產業基金和航空資產調整基金與瀋陽興華簽訂增資協議，有助於瀋陽興華提高生產能力，進一步擴大連接器產能；公司上半年營業收入為 408.73 億元，同比增長 21.95%；上半年淨利潤為 15.43 億元，同比增長 26.79%；當前軍工板塊正處於歷史估值較低水準，板塊高性價比凸顯。

買入價: HKD 3.5，目標價：HKD 5.5，
止損價：HKD 3.2

本公司所管理資金或撰寫此等概況人員於 2023 年 09 月 07 日未持有 2357.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. 國家金融監管總局重磅發文，險資入市進一步打開空間。《關於優化保險公司償付能力監管標準的通知》提出，引導保險公司支持資本市場平穩健康發展。對於保險公司投資滬深 300 指數成分股，風險因數從 0.35 調整為 0.3；投資科創板上市普通股票，風險因數從 0.45 調整為 0.4。對於保險公司投資公開募集基礎設施證券投資基金（REITS）中未穿透的，風險因數從 0.6 調整為 0.5。《通知》要求保險公司加強投資收益長期考核，在償付能力季度報告摘要中公開披露近三年平均的投資收益率和綜合投資收益率。(萬得資訊)
2. 近日有市場傳言稱，所有融券 10 月 1 日前必須歸還。多位券商人士對此表示，暫未收到類似通知，這一做法可能性不是很大。中證金融資料顯示，近一段時間以來，市場融券餘額、轉融券餘額、轉融券股票數量均大體保持在穩定水準。(萬得資訊)
3. 阿裡巴巴管理職務交接完成，阿裡“張勇時代”結束。阿裡巴巴集團董事會主席蔡崇信發佈全員信，宣佈已按計劃完成集團管理職務交接，由他接任集團董事會主席職務，吳泳銘出任集團 CEO。阿裡董事會接受張勇卸任阿裡雲董事長與 CEO 職務的請求，該職務將由集團 CEO 吳泳銘兼任。阿裡巴巴同時宣佈，將投資 10 億美金支持張勇設立面向未來的科技基金，同時向其頒發出阿裡史上第一個“功勳阿裡人”榮譽稱號。(萬得資訊)
4. 近期，圍繞為民營經濟發展壯大營造更好的金融環境，相關部門多次醞釀和部署。地方層面，湖北、浙江、四川等地最近紛紛出臺促進民營經濟發展的政策，重點提到支持民營企業融資。金融機構正加快落實，助推信貸、債券、股權融資管道增量擴容，為民營企業發展添動力。展望未來，金融支持民營企業的指導性檔也將制定出臺。(萬得資訊)

H 股市場

5. 廣汽集團(02238.HK)公告，8 月汽車銷量為 19.68 萬輛，同比下降 9.68%，本年累計銷量為 155.07 萬輛，同比下降 2.34%。其中，8 月新能源汽車銷量為 4.95 萬輛，同比增長 62.68%；本年累計銷量為 33.59 萬輛，同比增長 96.64%。(萬得資訊)
6. 阿裡巴巴(BABA.US)集團在港交所發佈自願公告，宣佈完成領導層交接，由蔡崇信先生接任公司董事會主席及吳泳銘先生接任公司首席執行官及董事。另外，阿裡巴巴宣佈吳泳銘先生將接替張勇先生出任阿裡雲智慧集團代理董事長兼首席執行官，委任於 2023 年 9 月 10 日生效。阿裡巴巴將繼續執行之前宣佈的計畫，對阿裡雲智慧集團進行分拆，並另行為其委任管理團隊。該分拆計畫的完成取決於多種因素，包括但不限於資產、負債和合同的成功重組、股權激勵計畫的實施、市場條件和相關管轄區的監管審批。(萬得資訊)
7. 寶龍地產(01238.HK)公佈，今年 8 月合約銷售額為 20.67 億元（人民幣．下同），按年跌 23.7%；合約銷售面積 14.12 萬平方米，按年跌 23.49%。截至 2023 年 8 月 31 日止八個月的累計合約銷售總額為 217.08 億元，按年跌 25.55%；累計合約銷售總面積 141.39 萬平方米，按年跌 27.11%。(萬得資訊)
8. 君實生物(01877.HK)公告，為加快推進公司在研項目的研發，公司、公司全資子公司上海君實生物工程有限公司(“君實工程”)、公司全資子公司蘇州君盟生物醫藥科技有限公司(“蘇州君盟”)擬與上海安領科生物醫藥有限公司(“合資公司”)及公司非執行董事馮輝簽署《合資協議》，公司擬以處於臨床前研發階段的 2 個在研專案(腫瘤治療領域)的相關資產和部分專利權益(“標的無形資產”)作價人民幣 3059.78 萬元出資認購合資公司新增註冊資本人民幣 14 萬元，其餘部分計入合資公司資本公積(“本次增資”)。(萬得資訊)

海外市場

9. 二十國集團領導人第十八次峰會在印度新德里閉幕，峰會通過《二十國集團領導人新德里峰會宣言》。巴西正式接棒成為二十國集團新一任輪值主席國，二十國集團領導人下一次峰會將於 2024 年下半年在里約熱內盧舉行。(萬得資訊)
10. 國際貨幣基金組織（IMF）總裁格奧爾基耶娃表示，G20 經濟體正逐漸從一系列重大衝擊中恢復，但復蘇進展緩慢且不均衡。G20 成員國必須以身作則，履行每年 1000 億美元氣候融資承諾。(萬得資訊)
11. 華爾街突發警告稱，美國汽車行業超級“黑天鵝”幾乎肯定會發生。自罷工消息發酵以來，美國汽車三巨頭總市值已累計蒸發 189 億美元。(萬得資訊)

大行報告

12. 星展發佈研究報告稱，維持中國東方航空股份(00670.HK)“持有”評級，上調2023/24財年的EBITDA預測6%至9%，又認為目前的估值與其基本面一致，目標價由2.8港元上調至3港元。該行預計中國東航2023財年淨虧損將會是同業之中最嚴重的，但仍有望在2024財年得到改善。(格隆匯)
13. 摩根大通發佈研究報告稱，維持中信銀行(00998.HK)“中性”評級，目標價由4.2港元下調至3.8港元。該行下調公司今年至後年淨息差預測各2個基點、5個基點及6個基點，以反映管理層對今年下半年淨利潤率繼續收縮的指引，以及抵押貸款帳面重定價影響。因此將中信銀行今年至後年收入預測分別下調1%、2%及2%，盈利預測分別下調0.4%、1.3%及3%。(格隆匯)
14. 瑞信發佈研究報告稱，沙烏地阿拉伯及俄羅斯出乎市場預期延長自願減產至年底，在供應減少下，亞太地區石油股下半年有上升空間，在中國的石油股當中，首選中國海洋石油(00883.HK)，之後依次為中國石油股份(00857.HK)及中國石油化工股份(00386.HK)，即使年初至今股價強勁，但估值仍然吸引。(格隆匯)

財富管理 | 資產管理 | 經紀業務 | 資本市場

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。

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