VICTORY SECURITIES 勝利證券
SINCE 1970s

勝利早報

2023.09.06

勝利即日觀點

隔夜美股三大指數收跌，其中，新能源汽車、半導體偏強，消費股弱勢，中概股較弱。昨日 A 股滬深兩市與港股均收跌，其中，光伏、半導體等強，金融、文化傳媒弱。市場消息看，歐央行、澳大利亞央行表示通脹仍高，疊加近期油價上漲，部分輿論也在表示擔憂通脹回升，帶動歐美國債收益率和美元指數上行，使風險資產承壓。另外，市場也有利好消息，消息稱美聯儲一名官員暗示 9 月份不會加息，主要依據是近期的經濟數據欠佳，同時，高盛最新預計美聯儲已經完成加息任務。美聯儲 9 月暫不加息的概率高達 93%，這些有利於市場憂慮減輕。目前市場對美聯儲是否繼續加息仍存分歧，更重要的是目前美國利率高水準，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。同時，昨日最新公佈國內 8 月份服務業 PMI 創年內新低，綜合 PMI 也回落，市場對國內經濟前景謹慎。另外，昨日另一擾動來自于美元指數的飆升，達到近六個月最高，離岸人民幣一度跌穿 7.31 元。認為這些的因素短期回調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

上海復旦（1385.HK）
國內 FPGA 芯片設計的核心企業

推薦理由：

展望後市，芯片價格已經達到底部區間，出貨量有望隨著下半年旺季來臨而改善，帶來企業營收端修復；若後續國內高端晶片短缺，FPGA 晶片較成為市場追逐的熱點，在數據中心、工業控制、通訊等需求上升；2022 年公司 FPGA 晶片收入為 8.7 億港幣，營收占比為 23%，同時公司作為國內 FPGA 芯片產品技術性能領先企業，將有望受益於需求回升帶來的增量訂單。

買入價：HKD 18.5，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 09 月 05 日持有 1385.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. “深改 19 條”啟動了北交所市場的參與熱情。連續兩個交易日，北交所日成交額突破 20 億元，其中 9 月 4 日成交額達到 35.13 億元，環比增加 82%。投資者也跑步進場，9 月 4 日全天新增開戶接近 6.7 萬戶。(萬得資訊)
2. 上半年鋰電產業鏈供需錯配，鋰產品價格波動，行業內上市公司業績普遍不達預期。Wind 資料顯示，鋰電池概念板塊公佈半年報的 95 家上市公司當中，有 64 家淨利潤同比降低，占比超過六成。其中，16 家公司淨利潤同比降幅超過 100%，最大降幅超過 1000%。(萬得資訊)
3. 2023 年上半年 A 股半導體上市公司歸母淨利潤規模同比“腰斬”，但第二季度半導體設備延續增勢，半導體封測、數位晶片設計、半導體材料等環節盈利環比回升，且全行業整體庫存周轉效率顯著提升。(萬得資訊)
4. 瑞銀證券研究部對外發佈比亞迪海豹汽車拆解報告。海豹汽車大約 75%的零部件是比亞迪自產。與規格相當的特斯拉 Model 3 相比，比亞迪海豹汽車具有成本競爭力，總體成本要比上海生產的同級別 Model 3 低 15%左右。(萬得資訊)
5. 醬香拿鐵”大火後，網傳茅臺研發茅臺辣椒醬，且即將推出，多位茅臺公司人士對此予以否認。另據瞭解，後續茅臺將推出茅臺酒心巧克力產品。(萬得資訊)

H 股市場

6. 萬科企業(02202.HK)發佈公告，2023 年 8 月份公司實現合同銷售面積 157.6 萬平方米，合同銷售金額人民幣 226.1 億元，2023 年 1 月至 8 月份公司累計實現合同銷售面積 1624.5 萬平方米，合同銷售金額人民幣 2485.9 億元。(萬得資訊)
7. 越秀地產(00123.HK)公佈，2023 年 8 月，公司實現合同銷售(連同合營及聯營公司項目的合同銷售)金額約爲人民幣 98.58 億元，同比上升約 21.3%。2023 年 1 月至 8 月，公司累計合同銷售(連同合營及聯營公司項目的合同銷售)金額約爲人民幣 1019.6 億元，同比上升約 61.9%。(萬得資訊)
8. 融創中國(01918.HK)發佈公告，2023 年 8 月，集團實現合同銷售金額約人民幣 41.9 億元，合同銷售面積約 32.5 萬平方米。截至 2023 年 8 月底，集團累計實現合同銷售金額約人民幣 614.5 億元，同比減少 54.35%。(萬得資訊)
9. 長城汽車(02333.HK)公佈，於 2023 年 8 月汽車銷量約 11.41 萬臺，同比增長 29.32%；產量約 11.67 萬臺，同比增長 32.93%。1-8 月，汽車銷量約 74.24 萬臺，同比增長 4.76%；產量約 75.84 萬臺，同比增長 5.65%。(萬得資訊)
10. 騰訊控股(00700.HK)發佈公告，於 2023 年 9 月 5 日斥資約 4.02 億港元回購股份 122 萬股，每股回購價格爲 327.8-334.8 港元。於同日，根據於 2023 年 5 月 17 日採納的 2023 年購股權計劃而發行 1000 股。(萬得資訊)

海外市場

11. 英特爾(INTC.US)9 月 5 日宣佈和高塔半導體達成新的代工協議，後者將投資至多 3 億美元。根據協議，英特爾將提供代工服務，高塔半導體將利用英特爾位於新墨西哥州的製造工廠。(萬得資訊)
12. 科技行業的《格拉斯-斯蒂格爾法案》時刻降臨。歐洲最新兩項數字監管法案落地，科技行業迎來堪比百年前美國金融業面臨的挑戰——有史以來最嚴格的監管。新法案只適用於歐盟，但作爲全球最關鍵的市場之一，歐洲這場科技新規風暴將席捲全球，而以 Meta Platforms(META.US)、穀歌-C(GOOG.US)、蘋果(AAPL.US)等美國科技巨頭爲代表的企業，將面臨第一波衝擊。(萬得資訊)
13. 高通(QCOM.US)將向寶馬提供晶片，幫助實現車內語音命令功能，還將爲明年美國上市的奔馳 E 級車型供應晶片，高通和亞馬遜 AWS 將提供全面的開發基礎設施和工具，加快自動駕駛和軟件定義汽車的轉型。(萬得資訊)

--

大行報告

14. 傑富瑞集團發表報告指，攜程集團-S(09961.HK)次季收入按年升 180%至 112 億元人民幣，高於市場及該行預期，非通用會計準則純利達 34 億元人民幣，亦勝預期。該行表示，未來關注點在於近期旅遊需求走勢及對下半年的預期、未來數年本地、外遊及國際旅遊前景等。予其目標價爲 40.38 港元，維持買入評級。(格隆匯)
15. 里昂發表報告，上調比亞迪股份(01211.HK)目標價 3%，由 300 港元升至 310 港元，預計 2023 年銷量達 305 萬輛，2026 年增至 600 萬輛，評級買入。里昂表示，比亞迪持續採取擴張策略，擁有的車型數量遠超同業，以擴展至競爭較低的子板塊，認爲在劇烈的價格戰環境下，其垂直整合模型將給予公司更大的進退空間。(格隆匯)
16. 星展發表報告指，指中國石油股份(00857.HK)中績勝預期，中期錄破紀錄純利 853 億元人民幣，達該行對其全年估算的 59%。該行將中石油 H 股目標價由 6 港元上調至 6.3 港元，重申買入評級。(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。