勝利早報

2023.09.12

勝利即日觀點

隔夜美股三大指數繼續收漲，收復 5 日與 10 日均線，其中，特斯拉因智能駕駛帶來增量帶動產業鏈強勢，中概指數繼續分化。昨日 A 股滬深兩市收漲，港股收跌，其中，生物製藥、半導體、智能駕駛等強，航空航天等弱。市場消息看，有消息稱下周美聯儲議息會議上已經一致達成不加息，同時，芝加哥利率市場資料顯示 9 月不加息的可能性為 93%，這些消息減緩了短期市場壓力。然而，目前市場憂慮除了暫停加息的問題外，更重要的是高利率還要維持多久，高利率壓制風險資產的估值。若遲遲沒有看到美元利率轉向，美股短期上行後仍面臨較大阻力。國內政策面上令人提振，近期提振市場信心的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、證監會四大招刺激股市央行出手維穩匯率、醫療行業糾偏等，這些政策有利於信心恢復。同時，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。昨日公佈的社融新增人民幣貸款等金融数据超預期回升，增强市场流动性信心。另外，華為最新款 5G 手機 Mate 60 pro 上市售賣，所有軟硬件完全實現國產化，尤其是所用高端芯片均為國產，暗示國內產業鏈突圍成功。綜合來看，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

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；公司 8 月手機鏡頭出貨量為 1.08 億件，環比增長 13.2%，同比增加 17%；車載鏡頭出貨量為 808.9 萬件，環比增長 0.1%，同比增長 14.8%，出貨量已逐步好轉，短期看到智慧手機業務復蘇跡象，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 59，目標價：HKD 85，止損價：HKD 56

本公司所管理資金或撰寫此等概況人員於 2023 年 09 月 11 日未持有 2382.HK。

財富管理 | 資產管理 | 經紀業務 | 資本市場

市場熱點板塊及個股:

A 股市場

1. 今年以來資本市場暖風頻吹，宏觀政策積極信號不斷釋放。作為 A 股市場最大的機構投資者之一，保險資金動向備受市場關注。一些頭部保險機構相關負責人表示，堅定看好中國資本市場投資價值。(萬得資訊)
2. 科創板做市商機制實施近一年，15 家做市商共完成 348 個股票備案，較去年底增長近 2 倍；科創板做市股票數量達 164 只，覆蓋科創板股票數量近 3 成，並實現對科創 50 指數成份股全面覆蓋。(萬得資訊)
3. 據證券時報，在一系列政策利好頻出的背景下，A 股仍然震盪調整，但嗅覺敏銳的私募基金們已經開始大幅加倉。多家私募表示，當下是投資的好時點，旗下產品幾乎接近滿倉狀態。他們認為，市場有望在四季度迎來一輪反彈行情。(萬得資訊)
4. 據第一財經，9 月消費電子領域迎來多項重磅新品發售，點燃 A 股投資者情緒。機構提前佈局消費電子股，二季度對業績表現相對較好的消費電子股進行加倉。其中，珠海冠宇機構累計持股 4.15 億股，較一季度末增持近 9000 萬股；領益智造獲機構增持約 3.8 億股。(萬得資訊)

H 股市場

5. 舜宇光學科技(02382.HK)發佈公告，於 2023 年 8 月，手機鏡頭出貨量爲 1.08 億件，環比增長 13.2%，同比增加 17%；車載鏡頭出貨量爲 808.9 萬件，環比增長 0.1%，同比增長 14.8%。手機攝像模組出貨量爲 5296.3 萬件，環比減少 2.9%，同比增長 36.8%。顯微儀器出貨量 1802.3 萬件，環比增長 4.8%，同比減少 61%。(萬得資訊)
6. 丘鈦科技(01478.HK)發佈公告，於 2023 年 8 月，手機攝像頭模組銷售量爲 3134.1 萬件，環比增長 1.1%，同比減少 9.6%；攝像頭模組銷售數量合計 3224.6 萬件，環比增長 1.8%，同比減少 8.4%。指紋識別模組銷售數量合計爲 1016.8 萬件，環比增長 14.4%，同比增長 13.2%。(萬得資訊)
7. 東風集團股份(00489.HK)發佈公告，該公司 2023 年 1-8 月累計汽車銷量爲 129.04 萬輛，同比下降 23.3%。公司母公司東風汽車集團有限公司 1-8 月累計汽車銷量爲 145.56 萬輛，同比下降 26.2%。
8. 龍湖集團(00960.HK)發佈公告，截至 2023 年 8 月末，集團累計實現總合同銷售金額人民幣 1231.2 億元，合同銷售面積 727.6 萬平方米，8 月單月實現總合同銷售金額人民幣 130.0 億元，合同銷售面積 68.2 萬平方米。(萬得資訊)
9. 華潤置地(01109.HK)發佈公告，截至 2023 年 8 月 31 日止一個月，該集團實現總合同銷售金額約人民幣 202.9 億元，按年減少 8.9%。2023 年累計合同銷售金額約人民幣 2077.2 億元，按年增加 21.2%。(萬得資訊)

海外市場

10. 軟銀集團旗下晶片設計公司 ARM 考慮提高 IPO 價格區間，將成今年全球最大規模 IPO。知情人士透露，ARM 此次股票發行獲得約六倍認購。(萬得資訊)
11. 雪佛龍公司表示，將要求澳大利亞勞資關係仲裁機構進行干預，以暫停其液化天然氣工廠罷工行動。澳大利亞監管機構將於週二審理雪佛龍罷工案件。(萬得資訊)
12. 消息稱台積電攜手博通、英偉達等大客戶共同開發矽光子技術、共同封裝光學元件等新產品，制程技術從 45nm 延伸至 7nm，最快明年下半年開始迎來大單，2025 年有望邁入放量產出階段。(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. 匯豐研究發表報告指，小米集團-W(01810.HK)第二季度經調整淨利潤 51 億元人民幣，按年升 147%，符合該行預期，主要受惠智慧手機及 IoT 業務毛利率創新高，分別爲 13.3%及 17.6%，相信毛利率提升的趨勢下半年持續。該行將小米 2023 至 2025 年三年期間的每股盈利預測，上調 16 至 30%，維持買入評級，目標價由 13.5 港元上調至 15.6 港元，並給予小米人民幣櫃台目標價 14.6 元人民幣。(格隆匯)
14. 高盛發表研究報告指，阿裡巴巴-SW(09988.HK)宣佈張勇正式卸任阿裡董事會主席及 CEO 職務，由蔡崇信及吳泳銘接任。阿裡今年 6 月公佈，張勇原定卸任主席及 CEO 後，將繼續擔任阿裡雲董事長兼 CEO，但如今卻宣佈，吳泳銘將接替張勇出任阿裡雲智慧集團代理董事長兼 CEO。高盛表示，阿裡雲管理層出現變動，可能會令市場感到意外，預期投資者將關注新管理層的任何進一步公佈及澄清，以瞭解集團最新的組織戰略和各業務的資本市場計劃。目前仍然對阿裡致力於實現淘寶天貓增長重新加快的承諾保持積極看法，同時憧憬集團將發掘雲端及國際業務的增長動力，以及看好集團持續提升股東回報的發展方向，予目標價 134 港元，評級爲買入，並列入確信買入名單。(格隆匯)
15. 中銀國際發表報告指，雖然內地燃料煤價格未有在夏季明顯上升，但估計今年餘下時間會有較好表現，兩大正面因素包括需求增加及產出增長放緩，低庫存水準令賣家有較好議價能力，該行將煤價預測輕微上調，不過在見到需求有較多改善跡象之前，維持對行業中性看法，在考慮派息因素後，首選中國神華(01088.HK)及首鋼資源(00639.HK)。該行認爲神華盈利質素較佳，股息率較高及成交活躍，今年預測股息率 9.6%，估計之後兩年維持在 8.9%至 9.2%水準，上調 2023 至 2025 年各年盈測介乎 1%至 3%，H 股評級由持有上調至買入，目標價由 26.45 港元升至 27.42 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。