

勝利早報

2023. 09. 15

勝利即日觀點

隔夜美股三大指數溫和上揚，道指反彈至一個月高位，中概股反彈。昨日 A 股滬深兩市交易熱情極低，勉強收在 20 天線，港股則小幅收漲，其中，前期爆炒的科技產業鏈繼續回落，資金流向福建與東北產業鏈的。市場消息看，和週三公佈的 CPI 一樣，美國 8 月 PPI 也連續兩月超預期同比增長，環比創一年多最高增速，但剔除能源和食品的核心 PPI 同比和環比都增長放緩，符合市場預期。同時，美國 8 月零售銷售環比意外繼續增長，增速遠超預期，連續第五個月增長。從數據上看，美國經濟基本面仍較為強勁，降低經濟衰退憂慮，9 月份美聯儲不加息的可能性仍然高達 90%。歐洲央行雖然意外宣佈加息 25 個基點，同時歐央行行長拉加德稱利率並非已達峰值，但投資者仍押注歐央行本輪的緊縮週期已結束，未來將停止加息。目前外圍市場利率轉向的信號越來越明確，對風險資產中長線有利，短期高利率不利於風險資產持續走好。國內市場看，政策面上仍是超預期發力，昨日盤後央行年內第二次降准重磅落地，預計釋放的中長期流動性將超 5000 億元。國內監管部門已圍繞吸引增量長錢入市作出安排，從投融資兩端雙向發力，助力增量資金規模穩步提升，促進資本市場穩定健康發展。而市場期待的工業增加值，社零數據亦超市場預期回升，綜合已出臺政策舉措逐步落地見效，相信受壓於經濟低迷及週邊高利率的市場信心正在逐步修復，現階段港股與 A 股在區間震盪反復築底的概率較大。另外，華為最新款 5G 手機 Mate 60 pro 上市售賣評價極高，軟硬體完全實現國產化，尤其是所用國產高端晶片的突圍成功為後續國內產業鏈提供更多信心指引。近期的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



中芯國際 (0981.HK)

中國大陸規模最大的專業晶圓代工企業

推薦理由：

最近消息稱清華大學 EUV 光源方案落地雄安，標誌國內將把高端光刻機核心技術落地生產，國產 EUV 光刻機技術突圍在即，中芯有望持續受益；消息稱華為 Mate60Pro 使用了公司通過 N+2 晶片技術製造的 7nm 先進制程晶片，為後續國產高精度晶片的量產提供更大的可能性，利於量價上升；公司 Q2 業績符合預期，第二季度公司營業收入 15.6 億美元，環比增長 6.7%，其中出貨量環比增長 12.1%，產能利用率由 2023Q1 的 68.1% 大幅提升至 78.3%。

買入價：HKD 20，目標價：HKD 25

止損價：HKD 18.5

本公司所管理資金或撰寫此等概況人員於 2023 年 09 月 14 日未持有 981.HK。



市場熱點板塊及個股：

A 股市場

1. 據經濟參考報，業內人士認為，人形機器人是資訊、製造、材料、能源、生命等技術集大成者。在政策和技術雙加持下，人形機器人在工業、醫療、家庭服務等領域具有巨大應用空間，預計到 2030 年，我國人形機器人市場規模有望達約 8700 億元。（萬得資訊）
2. 今年以來，人工智慧的熱度居高不下。為了進一步推動人工智慧應用的落地和創新，工業和資訊化部工業文化發展中心牽頭成立的工業元宇宙協同發展組織於日前在北京召開 AI 應用工作組籌備會，正式成立 AI 應用工作組。據瞭解，工業文化發展中心為工信部直屬事業單位。（萬得資訊）
3. 國家能源局公佈資料顯示，8 月份，全社會用電量為 8861 億千瓦時，同比增長 3.9%；1-8 月，全社會用電量累計 60826 億千瓦時，增長 5.0%。（萬得資訊）
4. 交通運輸部發佈《關於加快建立健全現代公路工程標準體系的意見》，要求深入推進先進的智慧化、標準化現代工程設計施工，加大北斗等新一代通信資訊技術與現代公路工程技術融合應用。（萬得資訊）
5. 廣電總局發佈通知，開展廣播電視和網路視聽虛擬實境製作技術應用示範有關工作，將重點開展虛擬實境沉浸式體驗應用示範、虛擬數位人應用示範、虛擬實境全景直播等。（萬得資訊）



H 股市場

6. 中煤能源 (01898. HK) 發佈公告，8 月商品煤銷量 2425 萬噸，同比減少 6.6%，其中，自產商品煤銷量 1247 萬噸，同比增長 16.9%。(萬得資訊)
7. 衛龍 (09985. HK) 發佈公告，2023 年 8 月，集團通過零食量販管道共銷售 37.18 萬箱產品，涵蓋調味面製品、蔬菜製品及豆製品全品類產品，環比增長 38.1%。零食量販管道銷售持續攀升，增長較快。(萬得資訊)
8. 中國電力 (02380. HK) 發佈公告，於 2023 年 9 月 14 日，新源智儲（公司一家非全資擁有的附屬公司）作為供應商與新源智儲能源發展（北京）有限公司與客戶訂立了五份單獨的 BESS 合同，據此新源智儲將作為儲能系統集成商，為各個該等專案提供一個全集成的儲能系統，包括設備供應、技術服務及保質服務，代價為人民幣 2.29 億元。(萬得資訊)
9. 中信建投證券 (06066. HK) 發佈公告，2023 年 9 月 14 日，中信建投證券股份有限公司收到公司第一大股東北京金融控股集團有限公司《關於北京金控集團增持中信建投證券 H 股股份達到 1% 的通知》，北京金控集團已通過上海證券交易所港股通交易系統，以集中競價方式增持公司 7811.15 萬股 H 股股份，占公司已發行股份總數的約 1.01%。本次股份變動後，北京金控集團持有公司股份比例增加至 35.61%。(萬得資訊)
10. 騰訊控股 (00700. HK) 發佈公告，於 2023 年 9 月 14 日，該公司斥資 4 億港元回購 125 萬股，每股回購價為 318.6-322.6 港元。(萬得資訊)

海外市場

11. 根據週四的最新報導，蘋果 (AAPL. US) 公司的平臺架構 VP Tim Millet 將接管內部的無創血糖檢測項目，旨在 Apple Watch 上實現這項備受關注的功能。該項目原來的負責人 Bill Athas 在去年年底去世，所以過去幾個月該專案一直由蘋果硬體主管斯魯吉代為領導。作為蘋果晶片業務的核心成員，Millet 在公司從英特爾晶片轉向 M1、M2 晶片的過程中起到了關鍵作用。(萬得資訊)
12. 通用汽車 (GM. US) 再向美國汽車工人聯合會 (UAW) 提議加薪 20%，並提出將退休保健計畫上調 25%。福特汽車 (F. US) CEO 稱與全美汽車聯合會 (UAW) 的談判沒能取得進展，對方 (UAW) 的總裁正“忙著籌畫罷工”。(萬得資訊)
13. 強生 (JNJ. US) 宣佈品牌更新，將旗下醫療科技和製藥兩大業務整合至強生名下。未來，強生公司的兩大業務將更緊密地聯結在強生品牌下，公司製藥業務楊森將更名為強生創新製藥，強生醫療科技則保持不變。(萬得資訊)



大行報告

14. 中信證券發表研究報告指出，內地房地產行業短期機會在於政策放鬆後的需求復蘇，中長期機會來自城中村改造和保障房建設帶來的增量業務。此外，該行予華潤置地 (01109. HK)、越秀地產 (00123. HK)、龍湖集團 (00960. HK) 及綠城中國 (03900. HK) 買入評級。(格隆匯)
15. 中金發表報告指，該行認為阿裡巴巴-SW (09988. HK) 選擇將用戶行為指標，作為商家選拔和流量分配機制，是更客觀的激勵方式，有利於服務較好的商家脫穎而出。該行維持阿裡巴巴收入及盈利預測，維持評級跑贏行業，目標價 137 港元。(格隆匯)
16. 高盛發表報告指出，美團-W (03690. HK) 管理層預期第三季外賣訂單按年增長維持于高十位數至 20%，該行預期為 18%。管理層強調該業務與抖音在 GTV 市場份額競爭中領先，核心餐飲類市場份額穩步提升。高盛予美團買入評級，目標價 205 港元，認為公司外賣業務持續領先、與抖音的到店本機服務競爭可控，以及資產負債表強勁等。(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。

