VICTORY 勝利 SECURITIES 證券
SINCE 1970s

勝利早報

2023.09.20

勝利即日觀點

隔夜美股尾盤跌幅收窄但齊創兩周最低，其中，軟件和半導體行業跌幅居前，能源股在油價連續四日創十個月新高的推動下一度飆升，隨後轉跌。昨日 A 股滬深兩市走勢分化，交易量縮到冰點，港股則小幅反彈，其中，資金切換回中特估板塊。市場消息看，美聯儲 FOMC 會議開幕，市場共識是利率政策將按兵不動，對 11 月加息 25 個基點的概率進一步降至不足 29%，在等待美聯儲議息會議決策時，美債收益率集體上行，對貨幣政策更敏感的兩年期收益率最高升近 5 個基點至 5.11%，創 7 月 6 日以來的兩個月盤中新高。近期通脹預期回升與高利率令市場承壓，若遲遲沒有看到利率轉向，風險資產前景難以樂觀。國內市場看，國內各部委及各地方政府推出的政策較友好，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。另外，發改委亦釋放資訊稱隨著需求穩步恢復，市場信心逐步增強，經濟運行有望持續好轉，加上低基數效應逐步減弱，國內物價水準有望繼續回升並逐步回升到年均值的水平附近。綜合來看，國慶長假之前市場偏謹慎，國慶後 A 股和港股走勢都比較樂觀。國慶長假，消費旅遊數據有望超預期，可以作為節前交易的一個方向。國慶日後，近期的利好政策會進一步落地，因此看好第四季度行情，短期關注節前旅遊與電影娛樂概念，結構性行情在國產化替代的方向，尤其華為技術突圍帶來的機會，如：智慧駕駛、機器人等國內高端製造業。

短線機會

今日暫無個股推介

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. 2023 世界製造業大會於 9 月 20 日至 24 日在合肥市舉辦，據瞭解，大會將推出全國首個擁有大模型能力的工業互聯網平臺——“羚羊 3.0”平臺，發佈工業大模型和“數位工匠”應用場景，打造大模型、智慧型機器人等沉浸式、互動式體驗空間。(萬得資訊)
2. 交通運輸部辦公廳發佈通知，全面恢復進出我國境內郵輪港口的國際郵輪運輸。另外，首艘國產大型郵輪“愛達・魔都號”將于 2024 年元旦商業首航，首航船票自 9 月 20 日起發售。(萬得資訊)
3. 文旅部部長胡和平強調，當前文化和旅遊市場恢復勢頭強勁，要豐富產品服務供給，促進消費提質升級，實施好文化和旅遊消費促進計畫，加大惠民力度，加強區域聯動。(萬得資訊)
4. 據國家能源局，截至 8 月底，全國累計發電裝機容量約 27.6 億千瓦，同比增長 11.9%。其中，太陽能發電裝機容量約 5.1 億千瓦，同比增長 44.4%；風電裝機容量約 4 億千瓦，同比增長 14.8%。(萬得資訊)
5. 據國鐵集團，今年 1 月至 8 月，全國鐵路完成固定資產投資 4320 億元，同比增長 7.2%。滬甯沿江高鐵、廣汕高鐵、福廈高鐵、川青鐵路青白江至鎮江關段陸續轉入試運行階段，即將開通運營。(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

H 股市場

6. 阿裡影業(01060.HK)在港交所公告，于當日與阿裡集團的全資子公司阿裡巴巴投資有限公司簽訂股份購買協定，阿裡影業將附條件收購經營“大麥”品牌的 Pony Media Holdings Inc.的全部股權。本次交易總對價為 1.67 億美元（折合約 13.07 億港元），阿裡影業將按每股 0.52 港元（為簽約日之前公司在香港聯合交易所有限公司股份連續 30 個交易日的成交量加權平均價格）向阿裡巴巴投資有限公司發行約 25.13 億股普通股。緊隨本次股份發行完成後，阿裡集團在阿裡影業的持股比例將增加至約 54.26%。本次收購事項完成後，阿裡影業連同 Pony Media 將定位為阿裡大文娛集團的線下娛樂旗艦平臺。(萬得資訊)
7. 騰訊控股(00700.HK)在港交所公告，於 9 月 19 日回購 129 萬股，每股作價 309.2-314.6 港元，共耗資約 4.02 億港元。(萬得資訊)
8. 快手-W(01024.HK)發佈公告，於 2023 年 9 月 19 日斥資約 1262.2 萬港元回購股份 20 萬股，每股回購價格為 62.55-63.45 港元。(萬得資訊)
9. 理想汽車回應“王興連續 4 天減持套現 3 億港元”表示，本次交易股票為個人行為，交易占他總持股比例很小一部分，不涉及美團持股部分。今年第 38 周理想汽車周銷量達 0.91 萬輛，截至 9 月 17 日本月銷量已達 2.01 萬輛。(萬得資訊)
10. 百度發佈國內首個“產業級”醫療大模型——靈醫大模型。這也是國內首個實現商業化落地的醫療大模型。(萬得資訊)

海外市場

11. 經合組織（OECD）公佈經濟前景展望報告，將 2023 年全球增長預測由 2.7%上調至 3%，但將 2024 年增長預測由 2.9%下調至 2.7%。美國今明兩年經濟增長預期均獲上調，歐元區增長預測則遭下調，其中 2023 年德國 GDP 預測被下調至萎縮 0.2%，是今年預計唯一陷入衰退的主要經濟體。(萬得資訊)
12. 據美國財政部數據，美國國債總額於 9 月 18 日首次超過 33 萬億美元。如果國會無法在 9 月 30 日之前通過長期的撥款法案或者短期支出法案，政府將面臨停擺危機。中國 7 月持有美國國債規模為 8218 億美元，連續四個月減持美國國債，續創 2009 年 5 月以來新低。(萬得資訊)
13. 美國財政部長耶倫稱，近期石油價格上漲不受歡迎，但最終油價將會企穩，另外美國經濟仍保持在實現軟著陸的軌道之上。(萬得資訊)

--

大行報告

14. 交銀國際發佈研究報告稱，港股目前估值正處於歷史底部區域。恒生指數(800000.HK)目前動態市盈率處過去 10 年均值以下兩倍標準差附近；政策組合拳密集出臺；港股目前回購力道空前，強力的回購無疑是最直接的訊號，向投資人傳遞最直接訊息：港股當前估值極具吸引力；港股目前沽空相對水準不低，表示潛在的彈性仍較大。(格隆匯)
15. 大摩發佈研究報告稱，預計澳門第三季博彩業博彩收入按季升 6%，至 2019 年同期的 68%，但估計第四季 EBITDA 按季升逾 10%，受惠行業收入復蘇良好及營運去杠杆。踏入第三季業績表現，該行目前偏好永利澳門(01128.HK)、美高梅中國(02282.HK)多於金沙中國有限公司(01928.HK)。(格隆匯)
16. 美銀證券發佈研究報告稱，維持騰訊控股(00700.HK)“買入”評級，短期遊戲和廣告業務趨勢良好，目標價 450 港元。報告引述管理層稱，第三季國內遊戲商業化表現較上季強勁；國際遊戲持續跑贏國內遊戲；下半年廣告業務健康增長；另騰訊及阿裡巴巴-SW(09988.HK)加強廣告合作。（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。