

# 勝利早報

2023. 09. 21

## 勝利即日觀點

隔夜美股齊跌兩日至近四周最低，科技、芯片、AI 和銀行股尾盤均跌幅擴大，中概股指轉跌至兩個多月新低。昨日 A 股滬深兩市繼續下跌，交易量縮至地量，港股則縮量跌破所有均線，資金參與熱情極低。市場消息看，鮑威爾記者會稱準備在情況適宜時再度加息，經濟活動更加強勁意味著還需採取更多利率行動，目前尚未感受到本輪緊縮的全面效果，將根據最新數據做決定，在利率路徑上謹慎推進。決策公佈後，市場對跳過 11 月、12 月再加息的押注從 35% 升至 40%。近期油價飆升加劇了通脹壓力，提高了人們對美聯儲將在更長時間內維持較高利率的預期。FOMC 後美國短債收益率大幅飆升，兩年期收益率反彈逾 10 個基點至 2006 年來最高。由於利率轉向將會發生在 2024 年，風險資產前景逐漸清晰，指數相關大盤股築底概率比較大。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。國慶假期臨近，加上成交極度萎縮，主要利空氣氛來自外部資金流出和美國利率高企導致的可能美股大幅度調整，但目前繼續大跌也同樣存在動能不足，並且經濟資料基本見底。這種情況，需要國家隊資金直接入市干預，效果會比較明顯。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：智能駕駛、機器人等國內高端製造業。

## 短線機會

今日暫無個股推介



## 市場熱點板塊及個股：

### A 股市場

1. 華為輪值董事長孟晚舟在華為全聯接大會 2023 上宣佈，華為正式啟動全面智慧化戰略，持續打造堅實的算力底座，滿足各行各業多樣性的 AI 算力需求，做厚“黑土地”，為世界構建第二選擇。  
(萬得資訊)
2. 交通運輸部：到 2027 年，公路數字化轉型取得明顯進展；構建公路設計、施工、養護、運營等“一套模型、一套資料”，基本實現全生命期數位化。到 2035 年，全面實現公路數位化轉型。(萬得資訊)
3. 國家藥監局：全面強化境內第二類醫療器械審評審批工作，堅持源頭治理，嚴格首個產品上市審批。(萬得資訊)
4. 四川出臺促進鋰電產業高品質發展實施意見，目標到 2027 年，全產業鏈產值規模超過 8000 億元，建成世界級鋰電產業基地，實現“四川鋰電”供全國銷全球，為先進材料產業提質倍增提供有力支撐。(萬得資訊)



## H 股市場

5. 中國移動(00941.HK)公佈2023年8月份運營資料，當月，中國移動移動客戶數淨增47.4萬戶，用戶總數達到9.86億戶。當月，中國移動5G套餐客戶數淨增684.4萬戶，累計達到7.33億戶。有線寬頻客戶數淨增228.1萬戶，累計達到2.90億戶。(萬得資訊)
6. 中國聯通(00762.HK)發佈了8月份運營資料，截至8月，“大聯接”用戶累計到達數約9.47億戶，5G套餐用戶累計達2.43億戶，8月當月淨增5G套餐用戶489萬戶。(萬得資訊)
7. 中國電信(00728.HK)公佈8月主要運營資料。當月，移動用戶數4.04億戶，當月淨增96萬戶，當年累計淨增1247萬戶。5G套餐用戶數累計達3.03億戶，當月淨增483萬戶，當年累計淨增3502萬戶。(萬得資訊)
8. 華潤電力(00836.HK)公佈，前8月累計售電量達到約1.28億兆瓦時，同比增加了3.8%，其中風電同比增加13.3%，光伏發電同比增加81%。8月售電量達到約1730.785萬兆瓦時，同比下降了12.3%，其中風電同比下降了21.4%，光伏發電同比增加了194.7%。(萬得資訊)
9. 比亞迪汽車官方宣佈，仰望U8豪華版正式上市，售價109.8萬元，和此前公佈的預售價保持一致。(萬得資訊)
10. 多個獨立信源透露，蔚來首款手機將於今日上午發佈。蔚來今日將舉行科技創新日，將首次介紹全棧技術佈局，並發佈全新移動互聯產品。(萬得資訊)

## 海外市場

11. 加拿大央行會議紀要：加拿大央行擔心維持利率不變會增加降息預期；隨著貨幣政策的實施，需求過剩正在減少；加拿大央行在九月會議上沒有討論降息；理事會只討論了保持利率穩定或提高利率的問題。(萬得資訊)
12. 歐洲央行管委埃爾南德斯德科斯：無法承受持續高通脹，經濟前景存在不確定性，通脹仍然高企，將利率保持在4%與2%的通脹目標一致。(萬得資訊)
13. 歐盟委員會發佈新的能源效率指令，到2030年將歐盟最終能源消耗減少11.7%，提高能源效率並進一步減少對化石燃料的依賴等。(萬得資訊)

--



## 大行報告

14. 大和發佈研究報告稱，重申內地互聯網行業正面看法，依次薦“買入”騰訊控股(00700.HK)、網易-S(09999.HK)、拼多多(PDD.US)、唯品會(VIPS.US)、快手-W(01024.HK)。在騰訊及網易方面，預計未來數季遊戲收入增長趨勢加快；拼多多賺取市場份額方面定位良好；唯品會及快手下半年盈利存潛在上升空間。(格隆匯)
15. 東吳證券發佈研究報告稱，維持小鵬汽車-W(09868.HK)“買入”評級，考慮智駕演算法能力領先以及長期軟體供應持續收費，認為其應該享受更高估值，目標價 197 港元。(格隆匯)
16. 瑞銀發表研究報告稱，中國神華(01088.HK)合約銷售敞口帶來的盈利防守度較低，而高估值之下，也較受煤價下跌打擊，盈利下行空間不容忽視，因此將評級由“中性”下調至“沽售”，目標價由 23 港元下調至 20 港元。公司今明兩年預測股息率只有 9%，低於其他高息的 H 股同業。(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。

