

# 勝利早報

2023. 09. 22

## 勝利即日觀點

隔夜美股三大指數齊跌超 1%，納指、道指創四周最大跌幅，其中，新能源、半導體等弱，中概股弱。昨日 A 股滬深兩市繼續下跌回補前期跳空缺口，交易量縮至地量，港股則縮量繼續維持弱勢，其中，通信設備、電腦等強，醫療、消費弱。外圍市場看，市場繼續反映鮑威爾發表的再度加息的鷹派言論。昨夜美國公佈的上周首次申請失業救濟人數意外回落，環比減少 2 萬，創七個月來新低，體現勞動力市場強勁，支持經濟強勁預期。因此在鮑威爾的鷹派言論與失業人數降低的消息下，市場對聯儲緊縮的預期升溫，導致美國短債收益率持續飆升，對利率前景更敏感的兩年期收益率持續刷新高點。值得注意的是，市場資料顯示美聯儲 11 月維持利率不變的概率為 72.7%，與美聯儲官員鷹派言論不符，認為美股可能短期出現修復的行情。國內市場看，最新市場監管總局發佈《市場監管部門促進民營經濟發展的若干舉措》，文件內容有利於民營經濟發展及市場信心恢復。國內各部委及各地方政府推出的政策較友好，如：日前國家發佈政府與國有企業單位清除拖欠款等，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。展望後市，外圍短期可能出現修復行情，而國內市場出現地價地量的情況，國家政策非常積極啟動市場信心，認為港股與 A 股國慶假期前可能企穩回升。策略上，繼續關注國家繼續扶持科技創新的硬科技，如：機器人、智慧駕駛、半導體、通信、人工智慧等，同時，短期關注國慶日前的旅遊與娛樂概念，以及 10 月北京一帶一路會議帶來的投資機會。

## 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. 2023 年中秋、國慶假期從 9 月 29 日到 10 月 6 日，共 8 天，全國收費公路繼續對 7 座以下（含 7 座）小型客車免收通行費。預計全國高速公路日均流量同比將上升超過四成，假期首日全國高速公路流量可能突破歷史最高值。（萬得資訊）
2. 交通運輸部介紹，1-8 月份全國港口完成外貿貨物輸送量 33.4 億噸，同比增長 9.7%，較 2019 年同期增長 16.9%。國際航空貨郵量穩步增長，截至 8 月底累計完成貨郵總量 1032.4 萬噸，同比增長 4.9%。（萬得資訊）
3. 乘聯會：9 月狹義乘用車零售銷量預計 198 萬輛，環比增長 3.1%，同比增長 3%，其中新能源零售 75 萬輛左右，環比增長 4.7%，同比增長 22.3%，滲透率約 37.9%。（萬得資訊）
4. 中國汽車流通協會指出，預計 9 月二手車交易量在 160 萬輛左右，環比增長 2.5%，同比增長 7.7%。預計今年全國二手車交易量會達到 1800 萬輛，實現交易額 1.2 萬億元。（萬得資訊）
5. 據中國光伏行業協會，今年 1 月至 7 月，光伏產業鏈多晶矽、矽片、電池、元件四個環節產量均已經超過去年全年產量的 80%。今年前八個月，我國實現光伏裝機 113.16GW，同比增加 154.5%。（萬得資訊）



## H 股市場

6. 協鑫科技 (03800. HK) 公告，公司間接附屬公司內蒙古鑫環矽能科技有限公司十萬噸顆粒矽項目已於 2023 年 9 月 21 日正式投產，產出品質完全符合 N 型產品生產需求。公司稱，預計呼和浩特基地專案達產後，有效產能將達 12 萬噸，存量專案基地有效產能的上限也將持續提高；伴隨顆粒矽 2 萬噸模組向 6 萬噸模組的反覆運算，將進一步降低多晶矽產能單位投資成本，刷新多晶矽製造成本紀錄。(萬得資訊)
7. 融創中國 (01918. HK) 公佈，公司公佈計畫債權人選擇強制可轉換債券及融創服務股份的結果，預期重組對價向計畫債權人的分配為，可轉換債券占比 9.78%、強制可轉換債券占比 26.88%、融創服務股份占比 7.58%、新票據 55.76%。(萬得資訊)
8. 華電國際電力股份 (01071. HK) 發佈公告，該公司及其子公司(集團)按照中國會計準則財務報告合併口徑計算的 2023 年度 1-8 月份累計完成發電量約 1545.06 億千瓦時，較 2022 年同期增長約 4.17%。(萬得資訊)
9. 深圳控股 (00604. HK) 公佈，前 8 月合同銷售 176.39 億元，同比上升 176.6%；8 月合同銷售 12.82 億元，環比下降 18.1%，同比提升 30.4%。(萬得資訊)
10. 騰訊控股 (00700. HK) 在港交所公告，於 9 月 21 日回購 132 萬股，每股作價 302.2-307.2 港元，共耗資約 4 億港元。(萬得資訊)

## 海外市場

11. 聖路易斯聯儲前主席布拉德表示，美聯儲可能需要進一步提高利率並將其維持在較高水準，以防範通脹再次加速的風險。(萬得資訊)
12. 歐洲央行管委內格爾表示，現在說利率是否已經達到峰值還為時過早。歐洲央行管委 Gabriel Makhoulf 表示，10 月份仍有可能加息一次，明年 3 月降息還太早。歐洲央行管委諾特稱，當前利率水準“恰當”，但不排除未來加息的可能性。(萬得資訊)
13. 歐洲《芯片法案》9 月 21 日正式生效，目標到 2030 年晶片產量占全球 20%。歐盟委員會公告稱，該方案通過“歐洲晶片計畫”促進關鍵技術產業化，鼓勵公共和私營企業對晶片製造商及其供應商的製造設施進行投資。(萬得資訊)

--



## 大行報告

14. 東吳證券發佈研究報告稱，雙減以來，義務教育階段的學科類培訓機構受到了較大沖擊，行業公司積極尋求業務轉型，轉型方向包括非學科類素質類培訓，學習硬體服務，留學服務，成人職業培訓，直播電商等，經過 2 年的業務調整，該行看到行業內的頭部公司已經有相對明確的未來業務發展方向，從各項經營和財務數據層面也反映出底部已過，拐點降至，建議關注新東方-S (09901. HK)、好未來 (TAL. US) 等。
15. 大摩發佈研究報告稱，予新奧能源 (02688. HK) “持有”評級，目標價 112 港元。公司公佈股份回購計劃，受託人將使用最多 1 億美元購買股票，作為員工股票獎勵計劃的一部分。
16. 高盛發佈研究報告稱，基於折現現金流 (DCF)，將小鵬汽車-W (09868. HK) 目標價上調 8% 至 80 港元（原 74 港元），並重申“買入”評級。另將集團 2023 年銷量預測從 14.3 萬輛上調至 15.6 萬輛，因此 2023-2025 年營收預測上調 6%-10%。（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。

