

# 勝利早報

2023. 09. 26

## 勝利即日觀點

隔夜美股三大指數止跌回升，其中，銀行股止跌、明星科技股轉強，中概股普遍走弱。而 A 股滬深兩市與港股如預期回落，通信設備與華為產業鏈領漲大市。市場消息看，市場關注美國國會能否及時在 10 月 1 日零點之前解決預算談判分歧。目前仍對美國持有 3A 評級的穆迪警告，若聯邦政府關門，對美國信用評級構成負面影響。值得注意的是，在美聯儲公佈上調明後兩年利率預期後，市場重新定價對美聯儲利率的路徑預期，今年內加息和明年降息的預期都有所降溫，短期看來對於風險資產的衝擊尚未停止。國內市場看，新型工業化最近成為市場熱點，工信部強調要準確把握推進新型工業化的戰略定位，加快建設製造強國。要大力推動數字技術與實體經濟深度融合，推動人工智能創新應用，繼續適度超前推進網路、算力等新型資訊基礎設施建設，相關概念股可做中短期跟蹤。市場另一重磅消息來自中美雙方商定成立經濟領域工作組，包括“經濟工作組”和“金融工作組”。相信在央行釋放穩匯率信號和國內基本面向好的提振下，人民幣有望止跌企穩。而在全球形勢逐漸明朗的前提下，中美在此時間點的積極表態有助於外圍環境的正向回饋。展望後市，A 股進入到節前一周調倉換股節點，考慮到市場止跌回升的概率較大。策略上，繼續關注華為產業鏈帶來的技術突破，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. 商務部新聞發言人就第十次中歐經貿高層對話有關情況答記者問表示，雙方就宏觀經濟政策協調、產業鏈供應鏈合作、改善營商環境、世貿組織改革、金融業雙向開放和監管合作等達成一系列成果和共識。雙方承諾保持雙向開放，為對方企業提供公平、非歧視的營商環境。雙方同意構建穩定互信的產業鏈供應鏈，共同維護全球產業鏈供應鏈韌性和穩定，反對“脫鉤斷鏈”。雙方討論了建立中歐原材料供應鏈預警機制等問題，同意保持溝通。雙方同意建立出口管制領域對話機制，就出口管制政策和實踐，開展溝通對話。雙方決定，在中歐經貿高層對話機制下成立副部級金融工作組，加強雙方在金融開放、金融基礎設施、金融監管、可持續金融和金融科技等金融領域的合作。（萬得資訊）
2. 國家新聞出版署發佈9月國產網路遊戲審批，共89款遊戲獲批。中青寶、三七互娛、中手游、完美世界、愷英網路等公司產品在列。（萬得資訊）
3. 機構調查結果顯示，占比超一半的私募機構在長假持股、持幣的抉擇上，明顯更傾向於“重倉或滿倉持股”，選擇輕倉或持幣過節的私募占比則不足一成。超六成私募表示相對看好長假之後的A股短中期表現，其中，白馬股最受關注。（萬得資訊）
4. 據中國證券報，9月以來券商累計調研819只個股，環比增長約45%。隨著近段時間黃金珠寶需求熱度升高，周大生、潮宏基、菜百股份等個股受到券商關注。市場方面，業內人士認為，在經歷了二季度至第三季度的調整後，A股迎來基本面、流動性、政策面的上行拐點，在四季度有望迎來重大轉機。（萬得資訊）
5. 近期，智慧手機新品競相發佈，搭載的創新技術更是成為市場關注焦點。在資本市場上，消費電子板塊持續活躍。業內人士表示，隨著出貨量環比回升，消費電子行業進入被動去庫存階段，有望迎來需求拐點。（萬得資訊）



## H 股市場

- 蔚來-SW (09866. HK) 發佈公告，該公司已注意到今天廣泛流傳的某些媒體猜測，聲稱該公司正在考慮向投資者進行特定融資。鑒於今天公司美國存托股票的異常市場活動，公司謹此澄清，除了最近於 2023 年 9 月 25 日完成的可轉換債券發行外，公司目前沒有任何應報告的融資活動。(萬得資訊)
- 玖龍紙業 (02689. HK) 發佈截至 2023 年 6 月 30 日的年度業績，收入減少約 12.1% 至 567.39 億元，毛利潤減少約 78.1% 至 15.3 億元，淨虧損約為 23.83 億元，上一年同期為盈利 32.75 億元。收入減少主要由於平均售價減少約 15.0%。(萬得資訊)
- 昊海生物科技 (06826. HK) 公佈，預計前 9 月歸屬股東淨利潤 3 億-3.3 億元，同比增長 85.47% 至 104.02%；扣非淨利潤預期約 2.78 億-3.08 億元，同比增長約 97.94% 至 119.30%。(萬得資訊)
- 贛鋒鋳業 (01772. HK) 公佈，擬 10 億元認購瑞馳電動新增的 1 億元註冊資本，增資完成後，公司或公司指定的協力廠商將合計持有瑞馳電動 33.33% 股權，東風小康 (賽力斯 (601127. SH) 全資子公司) 將持有瑞馳電動 66.67% 股權。(萬得資訊)
- 騰訊控股 (00700. HK) 發佈公告，2023 年 9 月 25 日耗資 4.01 億港元回購 131 萬股，回購價格每股 303.4-311.4 港元。(萬得資訊)

## 海外市場

- 人工智能需要大量的計算能力，微軟 (MSFT. US) 正在制定一個路線圖，用小型核反應爐為計算提供動力。根據微軟週四發佈的職位描述，該公司正在尋找一名核技術專家，領導該公司的技術評估，以整合小型模組化核反應爐和微反應堆，“為微軟雲和人工智慧所在的資料中心供電”。(萬得資訊)
- 電商巨頭亞馬遜加大 AI 領域佈局。亞馬遜宣佈，將向人工智慧初創公司 Anthropic 投資至多 40 億美元，以加大人工智慧雲領域的佈局。一旦 40 億美元全部兌現，也將成為自 AI 熱潮開始以來，對初創公司有明確記錄的最大單筆投資。此前有傳言稱，微軟對 OpenAI 的投資超過 100 億美元，不過該數字並未得到官方證實。Anthropic 由 OpenAI 前高管于 2021 年創立，今年 7 月剛剛推出對標 GPT-4 的 AI 大模型 Claude 2。(萬得資訊)



## 大行報告

13. 摩根大通發佈研究報告稱，予騰訊控股 (00700. HK) “增持”評級，社交網路服務及本地遊戲收入疲弱的情況只屬短暫，利潤率在結構上改善，預計未來幾個季度盈利增長加快到 40%至 60%，明年盈利增長維持 20%以上，盈利預測得以正面重估，目標價 440 港元。(格隆匯)
14. 中金發佈研究報告稱，維持美團-W (03690. HK) “跑贏行業”評級，盈利預測不變，目標價 184 港元。近期在公司管理層非交易性路演上，回答市場關心的問題，如到店業務競爭情況、外賣單量增長、優選減虧進展等。該行認為目前股價已充分反映市場情緒，公司外賣壁壘仍高、到店競爭趨穩，基本面未出現較大變化，建議投資者逢低佈局。(格隆匯)
15. 交銀國際發佈研究報告稱，維持快手-W (01024. HK) “買入”評級，2023/24 年 76/122 億元經調整淨利潤預期不變，目標價 90 港元。投資人關注重點在電商和廣告增長，該行認為供給側及新場域拓展（短視頻和泛貨架）將持續拉動電商交易規模增長，電商內迴圈廣告收入增長確定性強，外迴圈廣告隨客戶結構優化長期增長或快於行業。(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。

