

# 勝利早報

2023. 09. 27

## 勝利即日觀點

隔夜美股三大股指齊創約四個月低位，道指收低於 200 日均線，其中，明星科技股與 AI 概念繼續下跌，中概股普遍走弱。而 A 股滬深兩市與港股繼續回落，人工智能應用、通信產業鏈續強。市場消息看，有美聯儲官員再度放鷹稱，美國軟著陸的可能性為 60%，支持今年底之前再加息 25 個基點。摩根大通 CEO 也警告，美聯儲可能需要加息至更高才能遏制通脹，都令市場風險情緒明顯受到抑制。值得注意的是，兩年期美債收益率維持高位，長債收益率再創十多年最高，歐債收益率徘徊高位，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。要大力推動數字化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、算力等新型基礎設施建設，相關概念股可做中短期跟蹤。中美雙方商定成立經濟領域工作組這一消息雖未構成短期利好，但目前狀況看，相信海外風險當下已在逐步定價中，美聯儲加息預期的抑制未對人民幣匯率形成進一步衝擊，因此對 A 股的外部擾動影響有限，而在全球形勢逐漸明朗的前提下，中美與中歐關係的積極表態有助於外圍環境的正向反應。整體而言，目前市場底部區域特徵明顯，且後續政策仍有加碼空間，疊加經濟的進一步恢復，進一步下行風險不大。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. 國家領導人就深入推進自由貿易試驗區建設作出重要指示強調，要在更廣領域、更深層次開展探索，努力建設更高水準自貿區。要高標準對接國際經貿規則，深入推進制度型開放，加強改革整體謀劃和系統集成，推動全產業鏈創新發展。（萬得資訊）
2. 商務部部長王文濤與歐委會執行副主席兼貿易委員東布羅夫斯基斯舉行會談。雙方圍繞第十次中歐經貿高層對話籌備，重點就電動汽車、5G 等議題深入交換了意見。王文濤重點就歐盟將對中國電動汽車發起反補貼調查表達嚴正關切和強烈不滿。（萬得資訊）
3. 財政部、國家稅務總局延續一批稅費優惠政策，相關政策執行至 2027 年底。其中包括：供熱企業有關稅收政策、支持文化企業發展增值稅政策、宣傳文化增值稅優惠政策，免征國產抗愛滋病毒藥品增值稅政策。（萬得資訊）
4. 中國—塞爾維亞自貿協定第二輪談判在北京舉行。雙方就貨物貿易、原產地規則、海關程式與貿易便利化、技術性貿易壁壘等多個領域及後續工作安排進行深入磋商，並取得實質性進展。（萬得資訊）
5. 中國聯通研究院副院長魏進武表示，正在積極創新佈局天地一體產業鏈，目前已經形成天地一體化融合架構。衛星通信方面尚未實現手機直連，但也在推進，已聯合銀河航太進行低軌衛星和中高軌衛星融合技術試驗。（萬得資訊）



## H 股市場

6. 阿裡巴巴-SW(09988. HK) 發佈公告，公司擬通過以菜鳥股份於香港聯交所主機板獨立上市的方式分拆菜鳥。根據第 15 項應用指引，公司已就擬議分拆向香港聯交所提交分拆計劃，且香港聯交所已確認公司可進行擬議分拆。9 月 26 日，菜鳥智慧物流網絡有限公司向港交所主機板提交上市申請，花旗、中信證券、摩根大通為其聯席保薦人。(萬得資訊)
7. 旭輝控股集團(00884. HK)、旭輝永升服務(01995. HK) 同日發佈公告，公司已達成復牌指引訂明的要求。公司已向聯交所申請於 2023 年 9 月 27 日上午 9 時正起恢復公司的普通股股份、認股權證及衍生工具買賣。(萬得資訊)
8. 旭輝控股集團發佈 2023 年上半年業績，收入約人民幣 313.19 億元(單位下同)，同比增長 5.38%；毛利約 49.64 億元，股東權益應占虧損淨額約為 89.72 億元。(萬得資訊)
9. 比亞迪電子(00285. HK) 港交所公告稱，捷普新加坡同意比亞迪電子以約人民幣 158 億元收購賣方位於成都、無錫的產品生產製造業務，包括現有客戶的零部件生產製造業務。(萬得資訊)

## 海外市場

10. 據媒體，在上海浦東臨港的特斯拉超級工廠看到，這裏生產的特斯拉(TSLA. US) Model Y 車型的後底板總成系統，已經成功採用一體化壓鑄技術實現快速鑄型。據特斯拉上海有限公司結構與熱管理系統經理崔海倫介紹，在特斯拉 Model Y 一體壓鑄的後底板車型上，原本散件被安裝集成為一個零件，生產效率得到大幅提升。相比傳統方式，車身系統節省重量超 10%。另外，成本也有非常明顯的優勢，得益於優化的結構設計以及材料回收利用成果，車的後底板總成系統採用一體壓鑄方式後，成本降低了 40%。(萬得資訊)
11. 天風國際證券分析師郭明錕表示，雖然蘋果(AAPL. US) Vision Pro 在技術上可能提供卓越的體驗，但該產品的出貨量增長可能低於市場預期，而低價 Vision Pro 版本計劃也可能已經取消。根據部分零組件供貨商最大產能估算，Vision Pro 在 2024 年的出貨量至多為 40 - 60 萬部，少於市場預期的約 100 萬部以上。(萬得資訊)
12. 據媒體援引消息人士報道，美國科技公司 OpenAI 正與投資者討論可能的股票出售事宜，這家人工智慧(AI) 初創公司尋求以 800 億至 900 億美元的估值出售股票，這一估值幾乎達到今年早些時候的三倍。知情人士稱，OpenAI 的股票出售預計將以員工出售所持股份的方式進行，而不是公司發行新股來籌集額外資金。(萬得資訊)

--



## 大行報告

13. 瑞銀發佈研究報告稱，維持泡泡瑪特(09992.HK)“買入”評級，其對消費者的吸引力在疫後提升，市場數據反映該公司在全球消費者的流行程度上升，目標價由 27.4 港元升至 30 港元。(格隆匯)
14. 野村發佈研究報告稱，維持中興通訊(00763.HK)“買入”評級，目標價由 35 港元降至 32.5 港元。公司第二財季業績受到企業和政府部門以及消費市場需求低迷的影響。展望第三財季，該行認為來自電信營運商以及政府和企業市場的需求應有助於從第二財季低谷中復甦，預計收入將同比增長 5%。(格隆匯)
15. 海通證券發佈研究報告稱，維持小鵬汽車-W(09868.HK)“優於大市”評級，預計 2023/24/25 年銷量為 13/28/43 萬輛，營收為 302/649/990 億元，歸母淨利潤為-106/-58/-26 億元。另認為小鵬汽車的智能駕駛技術走在國內車企前列，應享受更高的估值，合理價值區間為 75.94-94.93 港元。(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。

