

# 勝利早報

2023. 09. 28

## 勝利即日觀點

隔夜美國三大指數漲跌不一，趨勢均維持向下，其中，能源股強勢，大型科技股分化，中概股普遍上漲。昨日 A 股滬深兩市與港股小幅回升，醫藥服務、光伏等強勢，華為生態鏈及機器人產業維持強勢。市場消息看，美國 8 月份耐用品訂單好於預期，增強美國經濟軟著陸的預期，這有助於穩住美股跌勢。然而，最近國際油價強勢上漲，加劇有通脹回升憂慮，亦強化美聯儲再次加息的憂慮，導致美債收益率再度回升，美元指數飆升至 106 之上，對風險資產價格非常不利。另外，美國債務上限談判陷入焦灼，也令市場擔憂美國信用評級遭下調。因此，美股短期仍需謹慎高利率、通脹回升及美國信用評級可能再度下調所帶來的的壓力。國內市場看，國內穩市場、穩經濟、穩預期的政策正在逐步落地，值得重點關注。昨天內蒙古發行 663.2 億元的特殊再融資債券，用於償還拖欠企業賬款。認為各地政府將效仿內蒙古發債來理順社會債務鏈條，避免資產負債表衰退所帶來的衝擊。中國 8 月規模以上工業企業利潤同比增長 17.2%，大幅好於預期，反映了穩經濟的效果。另外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，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。認為 A 股與港股對目前海外市場風險早已經定價，加上，目前在國家穩匯率及穩市場的政策支持下，A 股與港股調整的空間有限，可重點關注國內後續政策，以及中美、中歐、中俄等外交上的重大消息。策略上，繼續關注華為產業鏈恢復及技術創新突破所帶來的的終端產品的銷售增長機會，如：機器人、消費電子等，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. 中共中央政治局召開會議，審議《關於二十屆中央第一輪巡視情況的綜合報告》。會議強調，要突出加強對各級“一把手”的監督，加大國有企業、金融領域反腐敗力度，深入糾治“四風”，深化以案促改、以案促治，一體推進不敢腐、不能腐、不想腐。（萬得資訊）
2. 國家統計局顯示，8月全國規模上工業企業利潤同比增長17.2%，為去年下半年以來首次實現正增長；1-8月累計同比下降11.7%，降幅較1-7月收窄3.8個百分點。裝備製造業利潤增長加快，工業新動能持續壯大。（萬得資訊）
3. 央行行長潘功勝會見印尼央行行長佩里·瓦吉約，雙方簽署合作諒解備忘錄，並就兩國經濟形勢和金融合作等議題交換了意見。（萬得資訊）
4. 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：二手車經銷有關增值稅政策、小額貸款公司有關稅收優惠政策、葉岩氣減征資源稅優惠政策，以及支持農村金融發展企業所得稅政策，批發市場和農貿市場房產稅、城鎮土地使用稅優惠政策。（萬得資訊）
5. 國家移民管理局預測，全國口岸將迎來出入境客流高峰，日均出入境旅客將達到158萬人次，較去年同期增長約3倍，是2019年同期的90%。（萬得資訊）



## H 股市場

- 理想汽車-W (02015. HK) 在港交所公告，終止美股 ATM 增發，原因是其並無計畫於終止生效後根據美股 ATM 增發進一步籌集額外資金或出售額外證券。(萬得資訊)
- 業聚醫療 (06929. HK) 公佈，公司與雅培附屬公司訂立分銷協議的修訂，據此，雙方均同意集團委任 CSI 作為集團冠狀及外周球囊產品在美國的獨家分銷商的期限延期至 2027 年 12 月 31 日。(萬得資訊)
- 佳兆業集團 (01638. HK) 公佈，公司已向高等法院提出撤銷呈請，高等法院下令將清盤呈請聆訊進一步押後至 10 月 9 日。(萬得資訊)
- 騰訊控股 (00700. HK) 公佈，公司於 9 月 27 日回購 133 萬股股份，耗資約 4 億港元。(萬得資訊)

## 海外市場

- 天風國際知名分析師郭明錕指出，阿斯麥 (ASML. US) 可能顯著下修 2024 年 EUV 設備出貨預測約 20 - 30%。主要由於蘋果、高通 (QCOM. US)、三星、英特爾等公司相關產品需求低於預期。他還表示，需要密切觀察半導體產業觸底時間會否推遲到明年上半年或明年二季度。(萬得資訊)
- 當地時間週三 (9 月 27 日)，Meta Platforms (META. US) 在其 Connect 開發者大會上正式發佈了備受期待的新一代 VR 頭顯 Quest 3。Quest 3 的起售價為 499 美元，比上一代產品貴了 200 美元，將於週三開始預訂，10 月 10 日發貨。(萬得資訊)
- 據週三發佈的一項報告顯示，在 2022 年的最後三個月，美國醫療保健供應商開出了 900 多萬張 Wegovy、Ozempic 以及同類減肥藥物的處方。相較於 2020 年，這些減肥藥物的季度處方數量增加了 300%。德國投行貝倫貝格認為，諾和諾德 (NVO. US) 和禮來 (LLY. US) 的產品將推動全球減肥藥市場在本十年內快速增長。貝倫貝格預計，到 2030 年這一市場的價值可能高達 850 億美元。(萬得資訊)



## 大行報告

13. 中金發佈研究報告稱，重申騰訊控股 (00700. HK) “跑贏行業” 評級，目標價 475 港元；另維持阿裡巴巴-SW (09988. HK) “跑贏行業” 評級，目標價 137 港元。9 月 25 日阿裡媽媽 UD 和騰訊廣告宣佈合作進一步深化，實現微信和淘寶廣告流量的直連，並推出“雙 11 超引爆計畫”。騰訊和阿裡生態實質性連接，核心業務合作進一步深化。（格隆匯）
14. 大和發佈研究報告稱，基於需求強勁，重申新東方-S (09901. HK) “買入” 評級，將 2024 至 25 財年盈利預測上調 1% 至 4%，目標價由 46 港元上調至 48 港元。展望 2024 財年第二季，該行估計基於東方甄選 (01797. HK) 直播業務的高基數，公司 2024 財年次季的收入增長將較首季回落，或同比增長 29% 至 8.22 億美元，經營利潤率達 6.4%。（格隆匯）
15. 高盛發佈研究報告稱，維持滔搏 (06110. HK) “買入” 評級，將 2024 年至 25 年純利預測下調 11% 至 13%，反映宏觀環境不確定性，並將其目標價由 8.2 港元下調至 7.5 港元。內地體育服飾市場仍然崎嶇不平，不同品牌表現不一，但領先企業在管理利潤、庫存和折扣方面表現良好。（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。

