

勝利早報

2023. 10. 04

勝利即日觀點

隔夜美國三大指數大幅下跌，趨勢維持向下，其中，大型科技股、芯片股大幅回落，中概股普遍下跌。A股滬深兩市國慶休市，港股昨日受外圍影響創年內新低，走勢向下。市場消息看，美國 8 月最新 JOLTS 職位空缺 961 萬人，遠超預期，就業市場維持強勁。俄羅斯與沙特宣佈原油減產延長至 2024 年，推升全球油價，導致通脹回升預期加劇。這兩大因素直接加劇美聯儲再次加息的憂慮，疊加，美國財長耶倫公開表示長期利率水準可能會比預期更高，美聯儲官員們也發表了高利率維持較長時間的鷹派言論，導致美國 10 年期國債收益率飆升至 4.95%，同時，高盛等國際投行唱空美股。預計美股市場將繼續受到美國利率的上限高度與時間長度，以及美國信用評級可能再度下調所帶來的壓制。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，國家對智慧家電、汽車等消費刺激陸續落地，8 月份開始銷售數據顯示同比及環比均回升，最近多個車廠宣佈 9 月份銷售數據增幅亦維持較高。基建方面，工信部強調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。另外，9 月製造業 PMI 錄得 50.2%，較 8 月回升 0.5 個百分點，重回擴張區間，反映了在政策的支持下，製造業企穩回升得到驗證，人民幣匯率亦出現企穩。這些因素有利於 A 股與港股企穩。然而，需要謹慎的是中美利差擴大及中國地產企業債務處理不明朗所帶來的憂慮。綜合來說，外圍不利因素發酵，國內休市期間，港股仍較為波動。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終端產品的銷售增長機會，如：智能駕駛、機器人、消費電子等，強調硬科技投資的邏輯。

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. 近日，碳酸鋰期貨價格一度跌破 15 萬元/噸大關，最低觸及 14.5 萬元/噸，創下上市以來新低。碳酸鋰價格的大幅下行，對產業鏈上下游產生了深遠影響，其中鋰鹽和鋰礦生產企業業績大幅下滑，動力電池和下游的新能源車企盈利能力持續提升，產業鏈的利潤分配格局迎來重構。（萬得資訊）
2. 華為第十四屆全球移動寬頻論壇將於 10 月 10 日-11 日在迪拜阿聯酋舉辦，主題為“將 5G-A 帶入現實”。華為近日預熱稱，將在該論壇推出 5W 超低功率的 5G 基站，號稱“業界獨家 0Bit0Watt”，支持 99%深度睡眠、按需喚醒、毫秒級關斷。（萬得資訊）
3. 國家開發銀行今年 1 至 9 月向城市基礎設施領域發放貸款超過 3400 億元，為城市交通、防洪排澇、污水和垃圾收集處理、管廊管網、城市有機更新等城市市政及公共設施建設、改造和智慧化升級等提供了有力支援。（萬得資訊）
4. 去哪兒數據顯示，今年中秋國慶假期平臺高星酒店預訂間夜已達歷史新高，高星酒店預訂量更是實現了較疫情前 4.7 倍以上增長，遠高於中低星酒店增速，非一線城市高星酒店預訂量增長尤為明顯。（萬得資訊）
5. 跨國遊輪公司維京游輪中國區董事總經理唐博文表示，中國出境遊輪市場需求旺盛且潛力巨大，維京遊輪看好中國市場，未來會持續加大對中國的投資。（萬得資訊）



H 股市場

6. 兗礦能源發佈公告，於 2023 年 4 月 28 日，該公司擬收購魯西礦業合計 51% 股權，總代價約為人民幣 189.36 億元(包括截至評估基準日第一股權滾存未分配利潤)。於從代價中扣除第一賣方收到的有關第一股權的利潤分配約人民幣 6.17 億元後，公司實際應付的代價將約為人民幣 183.19 億元。於第一股權轉讓協議交割後，魯西礦業將成為該公司的非全資附屬公司。(萬得資訊)
7. IMAX CHINA 發佈公告，領先的代理投票諮詢公司 Glass, Lewis & Co. (Glass Lewis) 已建議 IMAX China (01970, 一家由 IMAX Corporation 為監管公司大中華區業務而成立的香港上市附屬公司) 的股東投票“贊成”該公司先前宣佈與 IMAX 進行的私有化交易。此前，領先的代理投票諮詢公司 Institutional Shareholder Services Inc. (ISS) 亦建議支援該私有化交易。(萬得資訊)
8. 香港聯交所最新資料顯示，9 月 29 日，Pzena Investment Management, LLC 增持濰柴動力 (02338) 1430 萬股，每股作價 10.1497 港元，涉及資金約 1.45 億港元，最新持股比例升至 7.19%。(萬得資訊)
9. 中國生物製藥發佈公告，該公司董事會於 2023 年 10 月 3 日議決通過一項股份購買計劃，據此，公司將視乎市場情況於未來 12 個月以不超過 10 億港元總代價在公開市場上(1) 回購公司普通股，及(2) 根據公司於 2018 年 1 月 5 日採納的限制性股份獎勵計劃，指示負責管理股份獎勵計劃的受託人購買股份。董事會將不時檢討及全權酌情決定如何分配股份購買額度用於股份回購及獎勵股份購買。(萬得資訊)

海外市場

10. 三季度通用汽車在美銷量同比增長 21%，豐田汽車、馬自達、本田和日產的銷量分別增長約 12%、22%、53% 和 41%，韓國起亞和現代分別增長約 14% 和 9%。而 Stellantis NV (STLA.US) 落後於同行，三季度銷售同比下降 1.3%。業內預計，銷售勢頭將持續到今年底，罷工對部分車型的影響可能 10 月開始顯現。(萬得資訊)
11. 隨著投資者準備迎接芯片行業長時間的疲軟，台積電 (TSM.US) 自 6 月中旬以來所損失的市值規模在亞洲排名居首。本輪下跌可能尚未結束。出於對宏觀環境和全球消費電子需求疲軟的擔憂，台積電股價自 6 月高點下跌 11%，市值蒸發 770 億美元。近幾個月，隨著交易員爭相買入看跌合約，波動率偏斜持續上升顯示台積電股價將進一步下跌。(萬得資訊)

--



大行報告

12. 中信建投預計四季度國內經濟將迎來溫和復蘇；整體加息處於尾聲，預計明年將迎來流動性改善；短期中美關係或存在邊際改善。互聯網龍頭受益於經濟復蘇帶來的廣告、消費、出行等行業需求提升，二季度業績普遍超預期，預計四季度或將持續改善，建議關注恒生科技潛在的估值修復機會。（格隆匯）
13. 國泰君安發佈研報稱國內經濟底部確認，海外流動性環境邊際偏緊，高股息策略相對跑贏。美聯儲議息會議放鷹，Q4 仍可能加息，市場預期 2024 年降息時點推遲至 Q3 後，導致近期海外市場波動加大。期間港股的股息率較高的行業如電信、銀行和能源表現最好。當前股息率最高行業是能源（8.2%）、運輸（8.1%）、銀行（6.8%）、資本貨物（6.2%）、公用事業（5.6%）和電信（5.4%）。後續可重點關注以上行業配置。（格隆匯）
14. 國泰君安證券預計蒙牛乳業 2022-2025 年銷售收入將錄得 7% 的三年複合年增長率。預測 2023-2025 年的每股盈利將達到人民幣 1.47 元/人民幣 1.70 元/人民幣 1.98 元。該機構認為蒙牛乳業的經營利潤率擴張明顯，主要得益於銷售組合的改善和卓越的運營執行力。（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。

