

勝利早報

2023. 10. 04

勝利即日觀點

隔夜美國三大指數大幅反彈，趨勢維持向下，其中，大型科技股、芯片股收漲，中概股繼續下跌。A 股滬深兩市國慶休市，港股昨日受週邊影響續創年內新低，走勢向下，其中，互聯網平臺股未見起色。市場消息看，美國 9 月最新“小非農”就業數據 ADP 創 2021 年初以來最小漲幅，大幅低過市場預期，使市場對就業市場判斷存在分歧。同時，昨夜原油價格暴跌亦緩解市場對於通脹的焦慮。這些利於減低市場對美聯儲年內再加息的憂慮。然而，近期美聯儲官員與美國財長對高利率的鷹派言論，美國 10 年期國債收益率飆升至 2007 年以來新高。預計美股仍需要時間消化高利率所帶來的憂慮。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。假期期間，各地公佈的旅遊出現人次大幅增加，多個車廠宣佈 9 月份銷售資料增幅亦維持較高。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。美國國會參議院多數黨領袖舒默帶隊訪華，有利於改善目前緊張的中美關係。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：智慧駕駛、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. 今年中秋國慶假期前三天，國內旅遊出遊合計 3.95 億人次，同比增長 75.8%，實現國內旅遊收入 3422.4 億元，同比增長 125.3%。對於整個“雙節”假期的消費數據，多家機構都持樂觀看法。展望四季度，多位業內人士認為，消費復蘇趨勢將得以持續。（萬得資訊）
2. 雙節期間，在各地促消費政策和家電廠商新技術、新產品集中發佈雙重利好疊加下，家電市場消費也明顯升溫。對申萬一級家電股進行梳理，根據 10 家及以上機構一致預測，全年淨利潤增幅超過 10% 的個股共計 23 只。其中，華帝股份、北鼎股份淨利潤有望同比翻倍，增幅依次為 259.01%、107.72%。（萬得資訊）
3. 三季度收官，醫藥板塊持續吸引機構投資者的關注。從統計資料來看，聯影醫療、邁瑞醫療、澳華內鏡等醫療保健設備公司獲得的關注最多。紅杉、淡馬錫、貝萊德、易方達基金、華夏基金、中金公司、中信證券等機構悉數現身調研現場。機構重點關心的方向包括海外擴張的規劃、醫療反腐的影響、收入增長的原因等。（萬得資訊）
4. 商務部消息顯示，假期前三天，重點監測零售和餐飲企業銷售額同比增長 8.3%。基金人士表示，近幾個月服務業 PMI 一直處於擴張區間，消費者信心指數顯著改善。隨著場景修復及居民消費改善，有望引領需求市場復蘇。看好新消費群體的需求、消費新趨勢；ROE 進入上升通道的板塊和個股；高分紅、高股息板塊；K 型復蘇的高端消費和大眾性價比消費。（萬得資訊）



H 股市場

5. 香港交易所將於 10 月 9 日推出 HKEX SYNAPSE 平臺，加快滬深港通結算流程。(萬得資訊)
6. 香港警務處與香港證監會成立虛擬資產交易平臺聯合工作小組，以加強在監察及調查與虛擬資產交易平臺相關的非法活動方面的合作。工作小組的成立目的是：促進與虛擬資產交易平臺可疑活動和違規行為有關的資訊分享；執行可疑虛擬資產交易平臺的風險評估機制；及加強在相關調查中的協調與合作。(萬得資訊)
7. 截至 9 月 28 日，港股今年回購金額已達 809 億港元，約為去年全年的 79%，這已經是港股連續三年加碼回購。從歷史經驗看，港股回購激增時，恒生指數均處於底部區域。此外，南向資金今年也在加速流入港股，Wind 統計資料顯示，南向資金 9 月淨流入港股超 500 億港元，今年已經累計淨流入近 2700 億港元。(萬得資訊)
8. 國慶假期港股震盪，一批在港上市的港股 ETF 卻得到抄底資金追捧。華夏恒指 ESG ETF 於 10 月 3 日獲得近 67 億港元的大額淨申購，這是香港近十年來最大規模的機構投資者申購。此外，恒生投資管理旗下的恒生中國企業 ETF 也獲得超過 24 億淨申購。(萬得資訊)

海外市場

9. 歐盟決定對中國電動汽車發起反補貼調查。對此，商務部新聞發言人表示，歐方發起此次反補貼調查僅依據對所謂補貼專案和損害威脅的主觀臆斷，缺乏充足證據支持，不符合世貿組織相關規則，中方對此表示強烈不滿。歐方要求中方在極短時間內進行磋商，且未提供有效的磋商材料，嚴重損害了中方權利。隨後，中國汽車工業協會表示，堅決反對貿易保護主義，合作才有未來；中國機電商會亦發佈聲明稱，希望歐方秉持開放合作態度，審慎使用貿易救濟措施。(萬得資訊)
10. 美國 9 月 ADP 就業人數增 8.9 萬人，為 2021 年 1 月以來最小增幅，預期增 15.3 萬人，前值增 17.7 萬人。ADP 報告顯示，9 月建築業就業人數增加 1.6 萬人，8 月增加 0.6 萬人；製造業就業人數減少 1.2 萬人，8 月增加 1.2 萬人；貿易/運輸/公用事業就業人數減少 1.3 萬人，8 月增加 4.5 萬人；金融服務業就業人數增加 1.7 萬人，8 月人數持平；專業/商業服務就業人數減少 3.2 萬人，8 月增加 1.5 萬人。(萬得資訊)

--



大行報告

11. 交銀國際發佈研究報告稱，9月中國前百開發商合同銷售額環比好轉，9月全口徑銷售總額環比上漲17%至4419億元人民幣，前九個月合約銷售總額則同比下跌12.3%至46567億元人民幣。報告稱，26家上市開發商的9月銷售額環比上升19%，主要由於銷售均價顯著上漲(環比升16%)。26家開發商在首九月銷售表現分化，與去年同期相比，國企合約銷售普遍上升0-30%，而民企則全線下跌約30-50%。在前50的房企中，前九個月國企合同銷售額市佔率維持在約66%。(格隆匯)
12. 富達、路博邁、施羅德、安聯等國際知名資管機構均在近期發表了對中國權益和債券市場投資機會的看法。權益方面，人工智能、製造業出海、順週期、高股息等板塊被重點關注。債券方面，機構已逐步轉向防禦型策略。總體而言，外資機構普遍認為中國市場仍具備較強吸引力。(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。

