

勝利早報

2023. 10. 12

勝利即日觀點

隔夜美國三大指數收漲，有轉強的跡象，其中，醫藥、氫能源等強勢，消費、石油等弱。昨日 A 股滬深兩市小幅收漲，港股則大幅收漲，其中，消費電子、汽車、半導體等強勢，酒旅消費、煤炭等續弱。市場消息看，美國 9 月 PPI 通脹超預期反彈，美聯儲紀要顯示官員們對加息觀點存分歧，但目前一致風向是要謹慎採取推進政策。市場對美聯儲加息預期持續降溫，數據顯示 11 月加息概率不足 9%，年內不再加息概率維持 72%。同時，巴以爆發衝突，導致中東局勢不穩，油價雖持續回落但仍處歷史高位，對通脹造成困擾。因此，仍需警惕在高利率與通脹預期回升的背景下，預計美股受到的一系列擾動。

國內市場看，昨夜重磅消息來自“國家隊”資金中央匯金增持四大行股份。歷史經驗看來屬於重磅利好消息，市場亦期待後續平准基金的入市。昨日科創大會上，證監會表示，將適時出臺資本市場支持高水準科技自立自強的系列政策措施，為企業創新發展持續注入市場信心。這些政策密集發佈有利於 A 股與港股企穩。國內政府繼續穩經濟、穩市場，近期政策密集落地，國內為解決地方債務與地產債務大力推行化債方案，發行特別國債規模超預期。另外，國際投行提高國內經濟增長預測，反應市場對中國經濟前景看法出現好轉。綜合來說，外圍市場出現短期積極信號，國內消息面繼續正面，預計港股有望企穩反彈。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



中國軟體國際 (0354.HK)

中國大型綜合性軟體與資訊技術服務企業。

推薦理由：

公司為 HarmonyOS 元服務唯一 IT 服務合作夥伴，並基於“KaihongOS+超級設備管理平臺”推出多款全國產自主可控的系列新產品；公司亦成為首批通過華為雲 CTSP 認證的服務夥伴，且持續保持 IDC 統計的雲遷移、雲開發兩大細分領域排名第一。預計公司將受益於華為業績的回升與國產化替代發展；公司 2023 年上半年收入 85 億元人民幣，同比減少 16%，但毛利率已同比提升 2.5 個百分點到 23.7%，公司淨利率亦有小幅回升。

買入價：HKD 6.0，目標價：HKD 7.5，

止損價：HKD 5.6

本公司所管理資金或撰寫此等概況人員於 2023 年 10 月 11 日未持有 354.HK。



市場熱點板塊及個股：

A 股市場

1. 第三屆“一帶一路”國際合作高峰論壇將於 10 月 17 日至 18 日在北京舉行，主題為“高品質共建‘一帶一路’，攜手實現共同發展繁榮”。國家領導人將出席高峰論壇開幕式發表主旨演講。（萬得資訊）
2. 國家稅務總局表示，今年前 8 個月全國新增減稅降費及退稅緩費超過 1.15 萬億元，其中近 75% 惠及民營企業。（萬得資訊）
3. 國務院國資委召開會議，通報中央企業前三季度經濟運行情況。會議強調，要擴大有效投資增後勁，聚焦重點領域快投盡投，加快“十四五”規劃重點專案落實落地，瞄準未來發展早投優投；積極佈局一批強牽引、利長遠的重大項目，不斷搶佔新領域新賽道，加快塑造新質生產力。（萬得資訊）
4. 央行召開 2023 年研究工作視訊會議，要求以高品質研究成果為央行科學履職提供有效支撐。一是堅持系統觀念，深化前瞻性和基礎性重大問題研究。二是不斷完善綠色金融體系，做好綠色金融與轉型金融有效銜接。三是以新發展理念為指導，堅持風險防範與金融改革並重，穩步推進區域金融改革。四是圍繞構建新發展格局，做好研究先行，積極推動國際經濟金融交流合作。（萬得資訊）



H 股市場

- 舜宇光學科技 (02382.HK) 公佈 9 月各主要產品出貨量，光學零件方面，玻璃球面鏡片出貨量 138.8 萬件，環比減少 17.5%，同比減少 28.3%；手機鏡頭出貨量 1.12 億件，環比增加 3.1%，同比增加 16.9%；車載鏡頭出貨量 826.1 萬件，環比增加 2.1%，同比增加 7.7%；其他鏡頭出貨量 797.1 件，環比增加 3%，同比減少 16%；光學產品方面，手機攝像模組出貨量 5223.8 萬件，環比減少 1.4%，同比增加 41.4%。(萬得資訊)
- 中國海外發展 (00688.HK) 公佈，2023 年 9 月，中國海外系列公司的合約物業銷售金額約人民幣 280.71 億元，按年上升 23.0%。1-9 月，中國海外系列公司累計合約物業銷售金額約人民幣 2390.27 億元，相應的累計已售樓面面積約 1032.61 萬平方米，分別按年上升 18.7%及 11.9%。(萬得資訊)
- 融創中國 (01918.HK) 發佈公告，2023 年 9 月，集團實現合同銷售金額約人民幣 95.7 億元，同比增加 9.87%。截至 2023 年 9 月底，集團累計實現合同銷售金額約人民幣 710.2 億元，同比減少 50.44%，累計合同銷售面積約 507.8 萬平方米，合同銷售均價約人民幣 13990 元/平方米。(萬得資訊)
- 中廣核電力 (01816.HK) 發佈公告，2023 年 1 月至 9 月份，集團運營管理的核電機組總發電量約為 1697.07 億千瓦時，較去年同期增長 11.39%。總上網電量約為 1589.89 億千瓦時，較去年同期增長 11.31%。(萬得資訊)

海外市場

- 微軟 (MSFT.US) 重新討論了以 690 億美元收購動視暴雪 (ATVI.US) 的計畫，此舉將避免歐盟的另一項調查。知情人士透露，歐盟委員會認為，旨在贏得英國競爭和市場管理局 (CMA) 支援的調整不需要再經過布魯塞爾的審批程式。而如果該項改變需要審批，將會給這一項收購帶來更多的延遲。知情人士稱，儘管該補救措施將適用於除歐洲經濟區以外的所有地區，但已於 5 月份批准該交易的歐盟委員會並未發現任何新的競爭問題。(萬得資訊)
- 特斯拉週三宣佈，第 2000 萬塊 4680 電池已經在美國德克薩斯州超級工廠迎來下線。考慮到第 1000 萬塊 4680 電池於今年 6 月 17 日下線，因此在過去 16 周裡的平均產能大概在 8.55 萬塊/天左右。(萬得資訊)
- 在英國即將舉辦 AI 安全峰會前夕，英央行公佈分析稱，AI 技術將進一步削弱金融穩定、降低對金融機構的信任度，進而可能給金融機構造成重大損失；押注 AI 的各大科技巨頭並未受此言論影響。(萬得資訊)



大行報告

12. 交銀國際發佈研究報告稱，給予內地醫藥行業“領先”評級。四季度行業將迎來多項催化劑，包括ESMO和醫保談判。在近期情緒波動後，當前港股醫藥板塊遠期市盈率已回落至2018年底/2019年初的底部以下，安全邊際極高，考慮到利空因素已基本出清，產業長期剛需清晰、高成長確定性強，預計港股醫藥板塊可望在4季度迎來反彈。（格隆匯）
13. 東吳證券發佈研究報告稱，維持理想汽車-W(02015.HK)“買入”評級，2023~2025年營收預測為1191/2144/3274億元，歸母淨利潤為89/224/407億元。2023年9月公司共計交付新車36060輛，月度交付量連續四個月突破3萬，同比+212.7%，環比+3.28%。至此，理想汽車2023年累計交付量達到244,225輛。（格隆匯）
14. 富瑞發佈研究報告稱，對友邦保險(01299.HK)利潤和中國風險溢價存在憂慮，儘管回報超出預期，風險也低於估計，但其股價仍持續下跌。該行認為，友邦基本面保持完好，維持“買入”評級，但下調目標價12%至90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。

