

熱點股票主題

2025年4月8日

互聯網

Deepseek 引領的中國資產重估使得中國互聯網企業顯著受益。中國科技企業在通用人工智能 (AGI) 領域正緊追美國的發展步伐，目前看來地緣政治問題對這一趨勢影響有限，中國 AI 領導企業正通過尋求替代晶片供應、自研 AI 晶片以及利用海外資源來緩解先進晶片限制的影響。整體而言，2025 年對中國互聯網而言是積極的一年，宏觀基本面的回暖和市場持續價值重估將推動板塊估值繼續回升。

代碼

名稱

| | |
|---------|------|
| 700 HK | 騰訊 |
| 9988 HK | 阿里巴巴 |
| 9999 HK | 網易 |
| 3690 HK | 美團 |
| 9618 HK | 京東 |

悅己經濟

個人消費能力的變化、社會宏觀環境的變化、人口結構的變化、3 年疫情的衝擊等因素催生國內整體消費理念的逐步演變，消費者從合群型的“悅他消費”更多轉向“悅己型消費”，即更追求消費帶來的自我滿足、自我認同以及自我實現。在這個背景下，部分企業推出深度貼合消費者細分需求的爆款產品可實現快速增長，孕育新的結構性機會。

| | |
|---------|------|
| 6181 HK | 老鋪黃金 |
| 9992 HK | 泡泡瑪特 |
| 325 HK | 布魯可 |
| 2097 HK | 蜜雪集團 |
| 2367 HK | 巨子生物 |

AI 應用

DeepSeek 基於開源 AI 算法，並結合全新的優化方法，實現了良好的性能和相對較低的訓練成本。DeepSeek 新一代模型的發佈意味著 AI 大模型的應用將逐步走向普及，加速 AI 應用全面落地；同時，其有望開啟全新的 Scaling Law，模型重心逐步從預訓練切換到強化學習、推理階段，助力算力需求持續增長。

| | |
|---------|--------|
| 3896 HK | 金山雲 |
| 268 HK | 金蝶國際 |
| 354 HK | 中國軟件國際 |
| 9660 HK | 地平線機器人 |
| 763 HK | 中興通訊 |

旅遊出行

我們認為 2025 年旅遊市場將持續增長，並建議特別關注境內遊板塊。2025 年內地旅遊將受到積極消費政策、公共假期增加以及人民幣貶值和東南亞安全問題導致的海外旅行需求轉向的支持。入境游也有望上升，包括 18 個國家實行免簽政策、延長過境免簽停留時間，以及銀聯為外國遊客優化支付選項等措施改善了旅遊環境。同時歷史資料顯示，人民幣貶值與入境遊客增長呈正相關，有望進一步推動市場發展。

| | |
|---------|----------|
| 9961 HK | 攜程 |
| 780 HK | 同程旅行 |
| 1179 HK | 華住 |
| 1055 HK | 南方航空 |
| 696 HK | 中國民航信息網絡 |

風險提示:

熱點股票主題是中信證券財富管理 (香港)基於中信證券及中信里昂對環球經濟週期、其變化趨勢等特徵、以及政策的研究和判斷,並按不同時段的投資主題熱點,再按照基本面及技術走勢尋找各種熱點股票主題的清單,以供客戶想快捷清楚知道熱點股票主題時作參考之用。

相關內容熱點主題股票的篩選按照中信證券財富管理 (香港)內部規定。請注意,相關熱點主題股票可能屬於複雜性產品類別。中信證券經紀 (香港) 有限公司(「中信證券經紀 (香港)」)已力求所提供資料之可靠及中肯,惟對內容之完整、準確及有效性不作任何形式之保證,讀者應進行獨立的評估及其他適當的研究,以對內容加以參考取捨。

投資涉及風險。價格可升可跌,在某些情況下,投資者可能需承受重大或所有投資損失。而過往表現亦未必可作為投資組合日後表現的指引。

免責聲明

本文由中信證券財富管理 (香港) (“中信證券財富管理 (香港)”) 撰寫。中信證券財富管理 (香港) 是中信證券經紀 (香港) 有限公司和中信證券期貨 (香港) 有限公司的財富管理品牌。本文為一般性資訊,僅供參考之用。本文具有教學性質,但不被視為對任何司法管轄區的任何特定投資產品、策略、計畫特徵或其他目的的建議或推薦,中信證券財富管理 (香港) 或其任何子公司也不承諾會參與任何此處提及的交易。任何示例都是通用的、假設的並且僅用於說明目的。

本文是由投資/產品專員而非分析師撰寫的文章彙編。它不構成研究報告,也不應被解釋為研究報告,也不旨在提供專業、投資或任何其他類型的建議或推薦。本檔所載觀點為投資/產品專員個人觀點,或投資/產品專員對公司觀點的理解,可能與中信證券財富管理 (香港)的官方觀點和利益 (包括投資研究部門的觀點) 存在差異,也可能不存在差異。

本文不包含支援投資決策的全部資訊,您不應依賴它來評估投資任何證券或產品的優勢。此外,讀者應對法律、監管、稅務、信用和會計方面的影響進行獨立評估,並與其金融專業人士一起確定此處提及的任何投資是否適合其個人目標。投資者應確保在進行任何投資前獲得所有可用的相關資訊。所載任何預測、資料、意見或投資技術和策略僅供參考,基於某些假設和當前市場狀況,如有更改,恕不另行通知。

雖然資訊來自中信證券財富管理 (香港)認為可靠的來源,但不保證其準確性,對本文包含的資訊不作任何明示或暗示的聲明或保證,也不對任何錯誤或遺漏承擔責任。請注意,投資涉及風險,投資的價值和收益可能會根據市場情況和稅收協定而波動,投資者可能無法收回投資的全部金額。過去的表现和收益率都不是當前和未來結果的可靠指標。

任何人士于某司法管轄區其中作出購買或出售證券的邀請或招攬屬違法時,本文不應被解釋為發出此類邀請或招攬。此處包含的資訊均未在任何司法管轄區獲得批准。

本文包含的資訊並非為任何司法管轄區內的任何人、也不打算分發給任何司法管轄區內的任何人或被任何司法管轄區內的任何人使用,如果這樣做會違反任何法律或法規或者會要求中信證券財富管理 (香港)或其關聯公司在該司法管轄區另外進行註冊或獲取執照。在適用法律和法規允許的範圍內,中信證券財富管理 (香港)及其關聯公司以及中信證券財富管理 (香港)代表不對任何人因使用本文包含的資訊而導致的任何直接或間接損失承擔任何責任。在任何情況下,在任何司法管轄區內,任何人都不得在任何時候就本文包含的任何資訊或與本文包含的任何資訊相關的事項對中信證券財富管理 (香港)、其任何關聯公司和/或任何中信證券財富管理 (香港)代表採取任何法律行動或其他行動。

法律主體聲明

香港: 本資料由中信證券經紀 (香港) 有限公司 (下稱 “中信證券財富管理 (香港)”, 中央編號 AAE879), 一家受香港證券及期貨事務監察委員會監管的公司發表及分發。

針對不同司法管轄區的聲明

香港: 根據任何時間下所適用法律和法規, 中信證券財富管理 (香港)或與中信證券財富管理 (香港)有關聯的公司或個人可能在發佈本資料前使用了此處包含的資訊,並且可能不時購買、出售或在所提及的任何證券中擁有重大利益,或在目前或將來可能產生或曾經有業務或財務關係,或可能或已經向本文提及的實體、其顧問和/或任何其他關聯方提供投資銀行、資本市場和/或其他服務。因此,投資者應注意中信證券財富管理 (香港)和/或其關聯公司或此等個人可能存在一項或多項利益衝突。

未經中信證券經紀 (香港) 有限公司事先書面授權, 任何人不得以任何目的複製、發送或銷售本文。中信證券經紀 (香港) 有限公司 2025 版權所有, 並保留一切權利。