

勝利早報

2023. 11. 16

勝利即日觀點

隔夜美股三大指數繼續上漲，其中，新能源汽車、互聯網科技股等強，中概股走勢強。昨日 A 股滬漲兩市與恒指均強勢，其中，互聯網科技、智能駕駛汽車產業鏈、人工智能產業鏈等強勢。消息面上，繼 10 月份 CPI 低於預期後，昨晚美國公佈 10 月份的 PPI 同比與環比低於預期，反映了美國通脹增速如預期回落，強化美聯儲繼續不加息的預期。市場數據顯示，12 月份美聯儲不加息的概率為 97%，明年 5 月份開始降息，使美股繼續強勢上漲，市場氣氛好轉。認為美國精英階層內部支持美聯儲停止加息，希望政府支持發展經濟，改善貿易環境等。同時，中美領導人正在會晤，釋放出新能源合作的積極信號。目前高利率與國際秩序問題仍是影響市場重要因素，密切留意美國政策動向。國內消息，市場焦點放在國家主席近日訪美可能達成的成果，若中美關係緩和，這對處於金融困局與科技困局的中國來說是非常重要的利好，也將有利於增強國際資本對中國資產的信心。認為中國需要美國對中國公平對待，開放科技、降關稅等，而美國則希望中國開放金融，減少高科技投入等，所以焦點在於中美在金融、科技雙方的一些政策共識。國內公佈的 10 月份新增貸款、M2 與社融略超預期，增速企穩，金融數據企穩主要是之前央行降准對信貸提振，改善房地產政策融資環境，政府融資與非銀金融機構融資積極，但是企業信貸中長期貸款不夠理想，反映了企業投資意願不足。認為目前信貸、財稅等扶持政策是無法提振社會主體信心，金融問題必須通過金融手段去解決。預計國內各部委與各地方政府部門把發展金融相關政策措施發佈並落實執行，有利於穩經濟、穩市場信心。綜合來說，國內最近利好消息多多，市場做空的動力在減弱，市場獲得支持，可把握短期整體市場結構性行情，然而，國內經濟基本面偏弱與海外高利率壓力仍抑制市場整體表現。策略上，繼續關注科技創新帶來投資機會，中美關係緩和，半導體價格供應過剩價格下跌，有利於下游消費電子、機器人產業鏈、智能駕駛電動車產業鏈、算力產業鏈、人工智能產業鏈等科技創新行業發展。

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. 國家主席習近平在美國三藩市同美國總統拜登舉行中美元首會晤。習近平指出，作為世界上最重要的雙邊關係，中美關係要放在世界百年變局加速演進這個大背景下來思考和謀劃，為兩國人民帶來福祉，為人類進步展現擔當。這麼兩個大國，不打交道是不行的，想改變對方是不切實際的，衝突對抗的後果是誰都不能承受的。大國競爭不是這個時代的底色，解決不了中美兩國和世界面臨的問題。只要雙方堅持相互尊重、和平共處、合作共贏，完全可以超越分歧，找到兩個大國正確相處之道。我堅信，中美關係的前途是光明的。（萬得資訊）
2. 10 月份我國經濟運行延續持續恢復向好態勢。國家統計局公佈數據顯示，10 月份，全國規模以上工業增加值同比增長 4.6%，環比加快 0.1 個百分點；社會消費品零售同比增 7.6%，環比加快 2.1 個百分點；服務業生產指數同比增長 7.7%，環比加快 0.8 個百分點；城鎮調查失業率持平於 5%。1-10 月份，全國固定資產投資同比增長 2.9%，房地產開發投資下降 9.3%，商品房銷售面積下降 7.8%。（萬得資訊）
3. 近日，多家證券公司召開 2024 年度策略會，對明年的經濟和資本市場走勢進行展望。各家券商普遍對 2024 年國內經濟增長持較為樂觀態度，部分券商預計明年經濟增速目標在 5% 左右，甚至有望達到 5% 以上，A 股有望企穩回升。同時，也有多家外資機構調高今明兩年中國 GDP 增速，高盛、富達等外資紛紛看多中國股市。（萬得資訊）
4. 截至 11 月 15 日，今年以來已有逾千家公司發佈了股票回購預案，擬回購金額上限合計超 1200 億元。同期，有超過 300 家公司發佈股東增持計畫，擬增持金額上限合計達 709.28 億元。上述兩項合計超過 1900 億元。業內專家表示，產業資本掀起的回購增持潮展示了其對未來發展的堅定信心和長期價值的高度認可，有利於傳遞市場信心，助力市場情緒改善。（萬得資訊）



H 股市場

5. 京東集團-SW(09618.HK)：Q3 營收為 2477 億元，同比增長 1.7%；淨利潤為 79 億元，同比增長 31.7%；經調整淨利潤為 106 億元，同比增長 6%；經營利潤為 93 億元，去年同期為 87 億元。（萬得資訊）
6. 小鵬汽車-W(09868.HK)：Q3 汽車銷售收入人民幣 78.4 億元，同比增加 25.7%；營收 85.3 億元，同比增加 25%；經調整淨虧損 27.9 億元，同比增加 25.5%。（萬得資訊）
7. 騰訊發佈第三季度財報，實現營收 1546.3 億元，同比增長 10%；調整後淨利潤 449.2 億元，同比增長 39%，遠超市場預期。三季度國際遊戲收入增長 14%至 133 億元，本土遊戲收入增長 5%至 327 億元；廣告收入同比增長 20%至 257 億元，創下歷史新高；金融科技和企業服務收入增長 16%至 520.5 億元。微信及 WeChat 合併月活帳戶數達 13.36 億，同比增長 2%，微信視頻號總播放量同比增長超過 50%。當季共斥資 153 億港元回購 4751.92 萬股並註銷。騰訊表示，正在加大投資人工智慧模型，公司有充足的芯片庫存，芯片領域禁令不會影響大模型能力。（萬得資訊）
8. 小米汽車入圍工信部新一批新車申報目錄，首款車有兩種型號，均為純電轎車，車型對標特斯拉 Model 3、小鵬 P7、蔚來 ET5、智界 S7 等。北汽集團旗下北汽越野車公司為小米汽車的代工方，生產地址為小米集團的自建工廠，比亞迪和寧德時代提供動力電池。知情人士透露，小米汽車已開始小批量試生產，12 月開始批量生產，明年 2 月正式上市開賣。（萬得資訊）

海外市場

9. 微軟發佈了 Microsoft 365 Copilot 新增功能、Security Copilot 演示、Azure 最新功能展示等一系列內容。但重點還是微軟的首款人工智慧芯片 Maia 100，這將為其 Azure 雲資料中心提供動力，並為其各項人工智慧服務奠定基礎。微軟發佈的第二款芯片是名為 Cobalt 100 的 CPU，是一款基於 Arm 架構的 128 核雲原生芯片，針對通用的計算任務，可能會與英特爾處理器展開競爭。（萬得資訊）
10. 微軟在官網宣佈，與 AMD 和英偉達建立新的合作夥伴關係。AMD 將為微軟客戶帶來新的人工智慧和計算能力；英偉達在微軟 Azure 上為全球企業和初創公司推出生成式 AI 代工服務。（萬得資訊）
11. 特斯拉最近在與機構投資者的一次會議上表示，該公司目前正處於一個“中間低增長時期”，這可能會影響其 50%的增長目標。特斯拉投資者關係主管馬丁·維查後來澄清，稱該公司正處於兩大增長浪潮之間。（萬得資訊）



大行報告

12. 國聯證券發佈研究報告稱，首予小鵬汽車-W(09868.HK)“買入”評級，預計2023-2025年銷量為14.2/32.8/52.2萬輛，目標價113.3港元。公司已具備全方面車型輸出能力，同時智慧化已成為其品牌影響力標籤。（格隆匯）
13. 國泰君安(香港)發佈研究報告稱，予比亞迪股份(01211.HK)“買入”評級，預測2023-25年每股盈利為10.091/13.668/16.994元人民幣，相當於76.5%、35.4%和24.3%的增速。考慮到比亞迪是新能源汽車行業的“全域王者”，其相對於同業具有非常強的競爭優勢，目標價327港元。（格隆匯）
14. 小摩發佈研究報告稱，將特步國際(01368.HK)目標價由11.4港元下調44%至6.4港元，以反映DCF模型參數變更及延伸估值至2024年，評級由“增持”降至“中性”，指要看到實在的銷售或利潤率改善，才會重新考慮這股。（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。

