

勝利早報

2023. 11. 17

勝利即日觀點

隔夜美股三大指數漲跌不一，半導體、互聯網科技等強勢，消費、石油、通訊設備等弱，中概股多數走弱。昨日 A 股滬深兩市與恒指收跌，其中，文娛、出版等強勢，新能源、醫療、半導體等弱。消息面上，昨晚美國公佈最新的失業救濟金人數升幅超預期、消費支出差於預期、美國製造業產值降幅超預期、房地產銷售與建築商信心均下降，經轉數據轉差開始導致市場擔憂美國經濟硬著陸，對經濟基本面與企業盈利前景是不利的信號，而利好的一面是美聯儲不加息的預期繼續升溫，12 月份美聯儲不加息的概率為約 99%，美債價格回升導致債券收益率繼續回落。另外，美國對承運俄羅斯高價油的企業進行制裁與美國石油庫存量大於預期，原油價格大幅下跌，引發美國輿論擔憂通縮風險。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，美國短期走勢可能分化。國內消息看，市場焦點放在國家主席近日訪美可能達成的談判成果，昨天兩國領導人會晤後，官媒並沒有發佈重磅消息，導致市場氣氛偏謹慎。國內公佈的 10 月份新增貸款、M2 與社融數據略超預期，增速企穩，主要原因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，目前市場氣氛趨於謹慎，期待中美更多利好消息，因國家出手干預，市場做空的、動力在減弱，繼續關注市場結構性行情。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. 國家領導人同美國總統拜登舉行中美元首會晤，就事關中美關係的戰略性、全域性、方向性問題以及事關世界和平和發展的重大問題坦誠深入地交換了意見。兩國元首同意推動和加強中美各領域對話合作。外交部長王毅介紹，此次中美元首會晤達成 20 多項共識，其中包括：推進並啟動在商業、經濟、金融、出口管制等各領域的機制性磋商；啟動續簽《中美科技合作協定》磋商，重啟中美農業聯委會；同意明年早些時候大幅增加兩國間直航航班，鼓勵擴大留學生規模，加強文化、體育、青年、工商界交流；建立人工智慧政府間對話機制，等等。（萬得資訊）
2. 國家領導人在亞太經合組織工商領導人峰會上的書面演講中表示，亞太繁榮發展的歷程表明，唯有合作才能發展，不合作是最大的風險，搞“脫鉤斷鏈”對誰都沒好處。無論國際形勢如何變化，中國打造市場化、法治化、國際化營商環境的決心不會變，一視同仁為外商投資提供優質服務的政策不會變。我們將不斷完善外商投資權益保護機制，進一步縮減外商投資准入負面清單，全面保障外商投資企業國民待遇，持續加強智慧財產權保護。（萬得資訊）
3. 商務部部長王文濤分別會見日本經濟產業大臣西村康稔、澳大利亞貿易部長法瑞爾和韓國產業通商資源部長官方文圭。中日雙方同意建立出口管制對話機制、優化營商環境工作組，以促進兩國貿易投資合作。中方就日方半導體製造設備出口管制、維護產業鏈供應鏈穩定、中國加入 CPTPP 及支持新成員加入 RCEP 等與日方交換意見。（萬得資訊）
4. 商務部介紹，四季度通常是外貿旺季，商務部將通過推動出臺促進新能源汽車貿易合作、提升加工貿易發展水準等專項政策，推動加大進出口信貸支持等措施，進一步推動外貿促穩提質。（萬得資訊）



H 股市場

5. 小米正式推出“面向人車家全生態”的全新技术品牌小米澎湃智聯，為所有軟硬開發者提供全棧跨端智聯解決方案，現已擁有 9000+ 品牌生態夥伴，接入平臺設備達到 6.55 億台。小米集團董事長雷軍宣佈，Xiaomi Vela 面向全球軟硬體開發者正式開源。（萬得資訊）
6. 馬雲家族信託擬於 11 月 21 日減持 1000 萬股阿裡巴巴創始人股份，按 11 月 15 日阿裡巴巴收盤價計算，涉及股票市值超 8.7 億美元。阿裡巴巴發佈財報顯示，第二財季營收 2247.9 億元，同比增長 8.5%；經調整淨利潤 401.88 億元，同比增長 19%；將派發 2023 財年年度股息約 25 億美元。阿裡巴巴在財報中提到，鑒於多方面不確定性因素，不再推進雲智慧集團的完全分拆。同時，將暫緩盒馬 IPO 計畫。（萬得資訊）
7. 網易第三季度淨收入 273 億元，同比增 11.6%，其中遊戲台塊淨收入增 16.5% 至 218 億元；調整後淨利潤 86 億元。雲音樂淨收入下降 16.3% 至 20 億元，毛利 5.37 億元，毛利率提升至 27.2%。有道淨收入 15 億元創新高，毛利率提升至 55.9%。（萬得資訊）
8. 理想汽車宣佈，理想 MEGA 將於 11 月 17 日 9:40 開啟預訂，預計售價 60 萬元以內，正式售價將於 12 月發佈會上公佈，交付將於 2024 年 2 月下旬開啟。（萬得資訊）
9. 聯想集團第二財季營收 144.1 億美元，同比降 16%；淨利潤 2.49 億美元，同比下降 54%。擬派發中期股息每股 8 港仙，合計約 1.243 億美元。（萬得資訊）

海外市場

10. 當地時間週四，美國科技巨頭亞馬遜宣佈，此前發射的兩顆亞馬遜原型衛星運行正常，各方面測試都取得了成功，為大規模生產衛星鋪平了道路。當天，亞馬遜“柯伊伯計畫”技術副總裁 Rajeev Badyal 在接受採訪時表示：“我們對所有項目進行了驗證，並取得了所需的所有資料。我們為衛星設計的所有系統、所有子系統和所有系統功能都按照設計工作。”（萬得資訊）
11. 沃爾瑪 Q3 營收為 1608 億美元，較去年同期的 1528 億美元同比上漲 5.2%；Q3 毛利率為 24%，較去年同期的 23.7% 增長 32bps；Q3 經營性收入為 62 億美元，較去年同期的 27 億美元同比增長 130.1%；在 US-GAAP 準則下，調整後的每股收益為 1.53 美元，市場預期為 1.52 美元。（萬得資訊）
12. 思科第一財季營收 146.7 億美元，同比增長 8%，分析師預期 146.3 億美元；經調整每股收益為 1.11 美元，同比增長 29%，分析師預期 1.03 美元；預計第二財季營收為 126 億-128 億美元，低於預期的 142 億美元；調整後每股收益為 0.82-0.84 美元，亦低於預期的 0.99 美元。（萬得資訊）



大行報告

- 花旗發佈研究報告稱，維持騰訊控股 (00700. HK) “買入” 評級，目標價由 496 港元輕微上調至 497 港元。公司第三季收入大致符合預期、盈利好過預期，增長有望持續至明年，其中在視頻號帳戶方面，仍有空間提高廣告播放量及交易轉換量，微信搜尋配合騰訊混元大模型，也可以支援未來增長前景。（格隆匯）
- 開源證券發佈研究報告稱，維持理想汽車-W (02015. HK) “增持” 評級，基於汽車行業競爭持續加劇、公司以規模優先策略對應促銷力度有所加大，將 2023-25 年收入預測下調至 1191/1898/2871 億元；維持 2023-2024 年 Non-GAAP 淨利潤預測在 111/142 億元，2025 年 Non-GAAP 淨利潤預測由 244 億元下調至 183 億元。（格隆匯）
- 高盛發佈研究報告稱，小鵬汽車-W (09868. HK) 第三季收入遜於該行預期，但毛利及 EBITDA 高過預期，管理層對第四季收入的指引為 127 億至 136 億元人民幣，遜於預期 26%。該行下調公司目標價 3% 至 78 港元，維持 “買入” 評級。（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。

