

# 勝利早報

2023. 11. 20

## 勝利即日觀點

上週五美股三大指數微漲，金融股、石油股等強勢，大型科技股分化，中概股多數走強。A 股滬漲兩市微漲，恆指則收跌，其中，智能駕駛汽車產業鏈等強勢，石油、通信服務等弱。消息面上，最近美股強勢，主要是因為美國 CPI 與 PPI 低於預期，以及美國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，這些經濟數據轉差增強了美聯儲結束加息週期的預期，12 月份美聯儲不加息的概率為約 99%，美元指數繼續回落。然而，上週五美聯儲鷹派官員再次高調表示通脹仍過高，不排除進一步加息的可能性；同時國際油價再度飆升。這兩大消息干擾了市場對通脹預期與美聯儲貨幣政策的判斷，導致美股出現滯漲的跡象。過往經驗，美元指數早於美元利率回落，近期美元指數在各種不同鷹派與鴿派的的言論影響下連續走弱形成下降趨勢，反映了美聯儲結束加息週期已經成為大概率事件，對新興市場是非常大的利好。需要謹慎的是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，上週五央行、金融監管總局、證監會等召開機構座談會，研究房地產金融、信貸投放、融資平臺風險化解等工作，強調信貸投放穩定增長、支持合理融資續期等。認為這是繼中央金融工作會議後又一重大的會議，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。另外，中美領導人會晤並沒有太多驚喜，但更加確定了中美相互競爭趨勢，中國國產化替代與科技創新之路是未來投資中國資產重要選擇的方向。綜合來說，短期目前市場氣氛趨於謹慎，因國家出手干預，市場做空的動力在減弱，可繼續關注市場結構性行情，而中長線看，美聯儲停止加息，並預期明年進入降息週期，國內經濟在政策發力下企穩回升，市場築底後有望回升。策略上，繼續關注科技創新帶來投資機會，重點關注消費電子、機器人產業鏈、智能駕駛電動車產業鏈、算力產業鏈、AI 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. 中國人民銀行、金融監管總局、中國證監會 11 月 17 日聯合召開金融機構座談會。會議強調，支持房地產企業通過資本市場合理股權融資。證監會將貫徹落實中央金融工作會議部署要求，積極支持穩妥防範化解大型房企風險，做好房地產企業合理融資支援和融資監管，促進房地產行業平穩健康發展。同時，穩妥做好相關風險處置和違規查處。從嚴查處上市房企、發債房企財務造假、虛假資訊披露及相關仲介機構未履職盡責等違法違規行為。（萬得資訊）
2. 中央金融工作會議強調，強化市場規則，打造規則統一、監管協同的金融市場，促進長期資本形成。市場人士預期，有關部門將大力推進投資端改革，推動中長期資金入市各項配套政策落地；同時，加快培育一流投資銀行和投資機構，促進長期資本形成。（萬得資訊）
3. 11 月 19 日，中國人民銀行發佈消息稱，根據《國務院關於實施銀行卡清算機構准入管理的決定》《銀行卡清算機構管理辦法》等規定，人民銀行會同國家金融監督管理總局審查批准“萬事網聯信息技術（北京）有限公司”提交的銀行卡清算機構開業申請。2023 年 11 月 17 日，人民銀行向萬事網聯公司核發銀行卡清算業務許可證。（萬得資訊）
4. 入冬以來，北方地區社會用暖、用電耗煤逐日遞增，中央企業能源保供在行動。國務院國資委 11 月 18 日消息，國務院國資委 16 日召開中央企業今冬明春保暖保供工作專題會，落實 11 月 9 日國務院今冬明春保暖保供工作電視電話會議精神，督促指導中央企業進一步提高站位、統一思想，採取更加有力措施，帶頭做好今冬明春保暖保供工作。（萬得資訊）



## H 股市場

- 太古地產 (01972. HK) 公佈，以代價 54 億港元向香港證監會、投資者賠償有限公司及投資者及理財教育委員會，出售港島東中心 42 至 44 樓、45 至 48 樓及 50 至 54 樓共 12 層辦公樓層。(萬得資訊)
- 世茂集團 (00813. HK) 發佈公告，截至 2023 年 10 月 31 日止十個月，集團的累計合約銷售總額約為人民幣 375.8 億元，同比減少 48.51%，累計合約銷售總面積為 254.78 萬平方米。集團於 2023 年 10 月的合約銷售額約為人民幣 22.4 億元，合約銷售面積為 17.24 萬平方米。(萬得資訊)
- 中國太平 (00966. HK) 公佈，公司附屬公司太平人壽保險有限公司、太平財產保險有限公司及太平養老保險股份有限公司於 2023 年 1 月 1 日至 10 月 31 日期間原保險保費收入合計為 1819.86 億元人民幣，同比增長 10.41%。(萬得資訊)
- 陽光保險 (06963. HK) 公佈，2023 年 1 月 1 日至 10 月 31 日期間，公司附屬公司陽光財產保險股份有限公司實現原保險合同保費收入人民幣 367.14 億元；陽光人壽保險股份有限公司實現原保險合同保費收入人民幣 640.64 億元，原保險合同保費收入合計人民幣 1007.79 億元。(萬得資訊)

## 海外市場

- Meta Platforms (META. US) 發言人最新透露，Meta 已經解散了其 Responsible AI (RAI) 部門，該部門致力於在開發和部署人工智慧專案時對其安全進行監管，RAI 團隊的大多數成員已被重新分配到公司的生成人工智慧產品部門。(萬得資訊)
- 微軟 (MSFT. US) 投資的 OpenAI 高層大地震，上週五宣佈 CEO Altman 離職、能力被質疑，CTO 臨時接任，總裁隨後表示辭職；員工質疑是否奪權，首席科學家否認，稱是為確保構建造福全人類的 AGI；短短 24 小時大逆轉：據稱董事會進行談判尋求恢復 Altman 職位，但談判受阻，他希望撤換現有董事，發帖暗示將回歸。(萬得資訊)
- 11 月 18 日晚上 9 點，馬斯克旗下的美國太空探索技術公司 SpaceX 進行了“星艦”重型運載火箭的第二次試飛。然而，SpaceX “星艦”飛船發射起飛之後，其重型推進器在飛行途中發生爆炸。在“星艦”發射幾分鐘後，Space X 公司證實與“星艦”失聯，其自毀系統已被迫觸發。(萬得資訊)



## 大行報告

12. 高盛發表報告指，阿裡巴巴-SW(09988.HK)第二財季業績大致符合預期，管理層公佈，因為晶片限制的不確定，雲業務不再進行全面分拆，新管理層團隊包括主席蔡崇信等。管理層對前景仍然保守，消費需求仍在恢復中，預料廣告業務健康增長。（格隆匯）
13. 摩根士丹利發表報告指，聯想集團(00992.HK)第二季度收入及純利都好過該行預期。該行聯想 2024 財年收入約 559 億美元，按年跌 10%，淨利潤率 1.8%，純利 10 億美元，相信股價對於指引下調有負面反應，但認為可以趁低吸納，對 2024 至 2025 年個人電腦市場復蘇維持正面，目標價由 9 港元上調至 10 港元，維持“增持”評級。（格隆匯）
14. 里昂發表報告指，網易-S(09999.HK)第三季收入按年升 11.6%至 273 億元，較該行預期低 2%，但經調整 EBIT 按年升 51.8%，至 84 億元，較該行預期高出 11%。網上遊戲收入按年升 17.5%，主要受熱門遊戲《Justice Mobile》等推動。該行將今明兩年經調整純利預測分別上調 6%及 4%，目標價由 130 美元上調至 142 美元，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。

