

勝利早報

2023. 11. 22

勝利即日觀點

隔夜美股三大指數收跌，其中，多數科技股走弱，中概股多數走弱。昨日 A 股滬漲兩市與恒指收跌，其中，地產股、影視股等強勢，前期炒作的消費電子股、智能汽車股等轉弱。消息面上，美聯儲公佈最新的會議紀要顯示，因擔心通脹可能回升，政策需要保持“限制性”，聯儲決策者再次集體認為適合一段時間保持高利率，重申謹慎行事，並沒有流露結束加息週期的意願。該會議紀要內容相對鷹派，目前市場過於樂觀的降息預期開始降溫，短期不利於美股走勢，中期而言，美聯儲結束加息週期已經大概率的事件，市場需要等待的是美聯儲第一次降息時間表。最近市場數據顯示，明年 3 月份開始降息的概率達 30%，並認為明年將降息 100 個基點。美國最新消費、就業、通脹、製造業、成屋銷售等數據轉差，市場預期美國政府為了避免經濟硬著陸，將出臺相關政策，如外交、貨幣及財政政策等將改變方向。另外，最近美元指數在美聯儲官員鷹派與鴿派的言論影響下連續走弱並形成下降趨勢，根據過往經驗，美元指數早于美元利率回落，反映美聯儲結束加息週期已成為大概率事件，這對中國在內的新興市場是非常大的利好，對美國新興成長行業也是利好。國內消息，最近確定了年內新成立並已列入黨中央機構系列的中央金融工作委員會的任職官員，該機構強調保持貨幣政策穩健性的基礎上，加大對重大戰略、重點領域和薄弱環節的支持力度。認為這將對金融行業與金融市場的發展意義深遠，國內金融強國的戰略的相關政策將陸續落地執行。另外，近期央行、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。認為最近融創境內外的債務重組成功得益于國內金融政策，預計將有更多企業能夠完成債務重組，房地產等行業有望企穩回升。綜合來看，近期市場利好較多，市場氣氛開始活躍，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. 有外媒報導稱為防止經濟復蘇過程中信貸過度擴張，央行日前對商業銀行信貸投放節奏進行了指導。有銀行業人士認為，外媒可能“誤讀”了央行的政策，報導內容與最近監管層面對銀行的一些要求存在明顯的相悖之處。保持信貸水準目前已經是最低要求，是底線要求，意思是“不得下降”。（萬得資訊）
2. 多家房企確認監管部門正在擬定 50 家房企“白名單”，強調對入圍企業的正常融資需求應當滿足。國有和民營房企均會被列入白名單，可能將包括萬科、龍湖、碧桂園、旭輝等規模房企，其中不乏已經出險房企。監管部門在 17 日座談會上明確要求，各行自身房地產增速不低於銀行行業平均房地產增速，對非國有房企對公貸款增速不低於本行房地產增速，對非國有房企個人按揭增速不低於本行按揭增速。2023 年，產能階段性過剩的問題困擾著鋰電池產業。不過，近期業內逐漸看好明年年中開始，產業整體產能利用率的提升。不過，產能週期的回暖，不代表著鋰電行業將重複前兩年“萬馬奔騰”的發展模式，集中度提升以及利潤重新分配或將是下一階段的主旋律。（萬得資訊）
3. 廣東出臺“數字灣區”建設三年行動方案提出，推動粵港澳資料、人才、物流、資金暢通流動“要素通”。建設資料要素統一大市場，支援廣州、深圳資料交易所創建國家級資料交易所。（萬得資訊）
4. 高工產研（GGII）發佈報告預計，2022-2027 年，全球大圓柱電池出貨量有 35 倍增長空間，期間中國大圓柱電池生產設備市場規模有 14 倍以上增長空間。（萬得資訊）



H 股市場

5. 快手-W(01024.HK)公佈，三季度公司實現收入為 279.48 億元，同比增長 20.8%；經調整淨利潤為 31.73 億元，去年同期為虧損 6.72 億元。（萬得資訊）
6. 百度集團-SW(09888.HK)公佈，Q3 營收 344.47 億元，同比增長 6%；經調整淨利潤為 72.67 億元，同比增長 23%。公司營收、利潤均超出市場預期。近三個月內，文心一言向全社會開放，百度發佈文心大模型 4.0 版本，目前文心一言用戶數已達 7000 萬。（萬得資訊）
7. 金山軟件(03888.HK)公佈，三季度收入 20.6 億元，同比增加 12.11%；淨利潤 2849.2 萬元，同比扭虧為盈。第三季度來自辦公軟件及服務業務的收益為 10.98 億元，較上年同期增長 9%，較上季度下降 2%；網路遊戲及其他業務的收益為 9.61 億元，較上年同期增長 15%，較上季度下降 10%。（萬得資訊）
8. 東方甄選(01797.HK)發佈公告，於 2023 年 11 月 21 日，董事會批准出售事項，即建議向母公司新東方出售教育業務，代價合共人民幣 15 億元，以現金支付。（萬得資訊）

海外市場

9. 英偉達(NVDA.US)第三財季營收 181.2 億美元，分析師預期 160.9 億美元；預計第四財季收入 200 億美元，上下不超過 2%，分析師預期為 179 億美元；第三財季毛利潤率 75%，分析師預期 72.5%；預計第四財季對中國的銷售將大幅下降。（萬得資訊）
10. 美聯儲會議紀要顯示，所有決策者一致認為適合一段時間保持限制性貨幣政策，直到通脹顯然朝目標大幅下降為止。若收到的數據暗示實現通脹目標的進展不夠，適合進一步收緊貨幣。所有 FOMC 成員都同意在利率問題上“謹慎行事”。決策者仍認為有通脹上行和經濟下行的風險。相比前次，本次紀要提到的通脹上行風險新增地緣政治緊張局勢，經濟下行風險新增信貸環境收緊的影響超預期、全球油市可能受干擾。（萬得資訊）
11. 惠普(HPQ.US)第四財季調整後每股收益為 0.90 美元，符合分析師預期；第四財季淨營收 138.2 億美元，分析師預期 138.8 億美元。公司維持全年調整後每股收益預期在 3.25-3.65 美元不變，分析師預期 3.47 美元；預計第一財季調整後每股收益為 0.76-0.86 美元，分析師預期 0.85 美元。（萬得資訊）

--



大行報告

12. 高盛發佈研究報告稱，維持小米集團-W(01810. HK) “買入”評級，將 2023-25 年調整後淨利潤預測上調 9%至 12%，其目標價由 16.3 港元上調至 18.7 港元。公司第三季收入符合預期，調整後淨利潤勝於預期。該行指，看好公司核心收入及智能手機交付前景，因小米在高端智慧手機市場定位穩固，擴張國際市場潛力，及更加互通的智慧生態系統。（格隆匯）
13. 浦銀國際發佈研究報告稱，維持阿裡巴巴-SW(09988. HK) “買入”評級，下調目標價至 97 港元，當前股價對應 9x FY24E 市盈率，仍在歷史低位。考慮到核心電商業務恢復較為疲軟，分別下調 FY24E/FY25E 年調整後淨利潤 0.5%/3.1%。同時，公司暫緩部分業務的分拆上市計畫，也一定程度上抵消前期消息帶來的估值釋放。（格隆匯）
14. 國盛證券發佈研究報告稱，維持理想汽車-W(02015. HK) “買入”評級，基於公司出色的產品力、穩定的盈利能力，給予其目標市值 4755 億人民幣，對應目標價約 244 港元、對應 28X2024P/E。預計公司 2023-2025 年銷量約 37/66/105 萬輛，總收入達 1212/2016/3017 億元，non-GAAP 歸母淨利潤為 106/170/306 億元，non-GAAP 淨利潤率為 9%/8%/10%。（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。

