

勝利早報

2023. 11. 27

勝利即日觀點

上週五美股三大指數漲跌不一，道指再創近期新高，其中，大型科技股走勢分化，消費零售股走強，中概股多數走強。A 股滬漲兩市與恒指收跌，北交所維持強勢收漲，其中，農業、中藥及醫藥商業強，軟件、互聯網、汽車股等走弱。消息面上，市場繼續炒作美聯儲結束加息週期的邏輯，市場資料顯示美聯儲 12 月維持利率不變的概率為 95.5%，明年 2 月份維持利率不變概率為 87.6%。華爾街大行發佈報告稱在美聯儲停止提高短期利率後的一年內，美國股市往往會以兩位數的速度反彈。根據過往經驗，美元指數早于美元利率回落，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，反映了美聯儲結束加息週期已經成為大概率事件，使美債價格反彈，美債收益率回落，這是符合美國財政部門的意願。另外，美國 PMI 報告顯示，因需求狀況減弱與成本壓力升高，美國本月的製造業、服務業的就業人數雙雙下降，三年來首次。市場預期美國政府為了避免經濟硬著陸，將有相關政策出臺，如：外交政策、貨幣政策及財政政策等將改變方向。國內消息，最近，國內金融強國戰略的相關政策將陸續落地執行。近期央行、金融監管總局、科技部、證監會等陸續舉行會議，最近國家重磅會議非常強調加大對重大戰略、重點領域和薄弱環節的支持力度，把更多金融資源用於促進科技創新科技；強調支持化債，尤其是地產企業、地方政府平臺等化債支持。另外，央行等八部門發 25 條具體舉措，強化金融支持舉措，助力民營經濟發展壯大。認為政府的地產新政與央行的信貸政策，有利於地產企業債務重組與地產銷售復蘇，民營企業家信心回升，以及科技創新行業的發展，這對穩經濟、穩市場非常重要。需要謹慎的是國內化債過程中出現債務暴雷的事件帶來的衝擊。綜合來說，海外市場消息偏正面，國內政策面繼續友好，市場氣氛開始活躍，可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，以及受益于支持民營經濟政策，超跌的優秀民營企業的估值修復機會。

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. 民航局局長宋志勇與美國駐華大使伯恩斯會談並出席中美航空合作專案招待會，雙方就推動中美進一步大幅增加航班，加強中美兩國民航各領域合作深入交換了意見。（萬得資訊）
2. 中國物流與採購聯合會副會長崔忠付表示，2023年我國醫療器械工業市場規模約為1.25萬億元，同比增長16%，流通市場規模約為1.45萬億，增長13%。（萬得資訊）
3. 乘聯會秘書長崔東樹表示，10月全國乘用車行業總體庫存同比下降1%，目前總體行業處於去庫存週期。其中，主流燃油乘用車行業庫存下降6%，處於去庫存週期；新能源乘用車行業庫存增長81%，處於加庫存週期。（萬得資訊）
4. 11月26日，第二十一屆廣州車展開幕。在此次車展上，鴻蒙智行熱度居高不下，反映出新能源汽車行業對智慧化的高度關注。業內人士認為，汽車行業下一個賽道是智慧化，行業競爭格局將加速重構。智慧化創新成為車企角逐市場的關鍵要素，產業鏈各環節價值量將重新分配。（萬得資訊）
5. 近期，多個國產創新藥在海外獲批。同時，多家藥企的產品達成海外授權。國產創新藥“出海”步伐提速。業內人士認為，生物醫藥領域“出海”是未來重要主線之一。打開海外市場是相關企業國際競爭力的體現，有望獲得更高估值。（萬得資訊）



H 股市場

6. 華住集團-S (01179. HK) 發佈截至 2023 年 9 月 30 日止 3 個月業績，該集團取得總收入 62.88 億元（人民幣，下同），同比增加 53.63%，環比增長 13.71%；歸屬於華住集團有限公司的淨利潤 13.37 億元，去年同期則淨虧損 7.17 億元。（萬得資訊）
7. 中國金茂 (00817. HK) 公佈，於 2023 年 11 月 24 日，該公司間接全資附屬公司寧波甯興與南京耀方及新茂置業簽訂合作協定，以就標的地塊的開發開展合作。根據合作協定，寧波甯興將向南京耀方收購新茂置業 51% 的股權，並向新茂置業繳付註冊資本人民幣 18.819 億元。（萬得資訊）
8. 阿裡達摩院回應“量子實驗室或已解散”傳言稱，為進一步推動量子科技協同發展，達摩院聯合浙江大學發展量子科技，達摩院將量子實驗室及可移交的量子實驗儀器設備捐贈予浙江大學，並向其他高校和科研機構進行開放。（萬得資訊）
9. 安踏體育 (02020. HK) 發佈公告，為配合與支持集團發展戰略，公司有意於未來三年內總計投入不超過 12 億港元，用於受託人根據《2018 年股份獎勵計畫 (2023 年修訂版)》購買並持有股份，以作授予員工股份獎勵之用。（萬得資訊）

海外市場

10. 美國電商研究機構 Adobe 分析週六發佈的資料顯示，“黑色星期五”這一天，美國購物者在網上花費了創紀錄的 98 億美元，較去年增長 7.5%。對於原本預計年底假日季銷售疲軟的零售商來說，這是一個積極的信號。與線上購物的火爆相似的是，美國實體商店在“黑色星期五”也湧入了大量的假日消費者，儘管整體表現並不如網購數據那般搶眼。（萬得資訊）
11. 最新公佈的一份數據顯示，由於需求不振且成本上升，美國本月私營部門的就業人數出現了 2020 年 6 月來的首次下降。資料還顯示，服務業就業人數自 2020 年 6 月以來首次出現下降，製造業就業人數也連續第二個月萎縮。報告稱，企業“普遍提到”裁員的原因是因為需求狀況減弱和成本壓力升高。（萬得資訊）
12. 頂尖對沖基金 Point72 的分析師表示，隨著美國經濟今年四季度放緩，投資者應做好動盪的準備。其表示，我們可能會進入一段波動期，因為我們預計美國 GDP 將大幅放緩，這可能會引發一些衰退擔憂，由於長期較高的利率抑制了支出，美國消費者將退後一步，經濟增長將放緩。（萬得資訊）



大行報告

13. 高盛發表報告指，周大福 (01929. HK) 截至今年 9 月底止銷售額較該行預期低 7%，主要受累於內地每店收入轉弱。應上半財年業績，該行將周大福 2024 至 2026 財年的純利預測下調至 3%，維持周大福“中性”評級，目標價由 12.3 港元上調至 12.6 港元。（格隆匯）
14. 第一上海發佈研究報告稱，維持百度集團-SW (09888. HK) “買入”評級，目標價 161 港元。該行認為隨著廣告系統的快速 AI 轉型加上文心大模型的助推作用，搜索廣告仍然是最有效的新效果廣告拓展形式，公司廣告業務未來有望迎來超越國內 GDP 同比增速的增長，該行看好公司基本面的改善以及 AI 帶來的估值彈性。（格隆匯）
15. 長城證券發佈研究報告稱，維持騰訊控股 (00700. HK) “買入”評級，預計 2023-25 年實現營收 6,073/6,738/7,424 億元；歸母淨利潤 1,475/1,637/1,929 億元。公司視頻號生態不斷完善，創作者以及用戶粘性不斷加強，商業化變現能力有望得到進一步提升，該行堅定看好騰訊的長期價值。（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。

