

勝利早報

2023. 11. 28

勝利即日觀點

隔夜美股三大指數小幅收跌，其中，金融股、大型科技股走弱，中概股多數下跌。昨日 A 股滬深兩市與恒指收跌，北交所維持強勢收漲，其中，半導體、生物製藥、基因農業等強，軟件、互聯網、新能源等弱。消息面上，美國 10 月份新屋銷售數據大幅低於預期，反映了高利率衝擊了美國房地產市場。市場對美聯儲結束加息週期並進入降息週期的預期升溫。德意志銀行發報告稱美聯儲明年開始降息，明年年底美國利率將降至 3.5%-3.75%。美國銀行發報告稱，投資者以近兩年來最快速度湧入股市。截至 11 月 21 日的兩周，約 400 億美元流入全球股票基金。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，美元指數早於美元利率回落，最近美元指數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。認為市場炒作美國利率下行邏輯，市場資金將持續流入債市與股市。國內消息，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；強調化債，尤其是地產企業、地方政府平臺等發債支持。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。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. 深交所將對深證成指、創業板指、深證 100 實施樣本股定期調整，12 月 11 日正式實施。深證成指將更換 23 只樣本股，調入主機板公司 10 家，創業板公司 13 家；創業板指將更換 6 只樣本股；深證 100 將更換 3 只樣本股，調入主機板公司 2 家，創業板公司 1 家。（萬得資訊）
2. 有媒體報導稱，北交所要求上市公司大股東不要減持，北交所相關負責人對此表示，上述報導不屬實，北交所發佈的相關指引精神沒有變化。今年 9 月 26 日，北交所發佈了《北京證券交易所上市公司持續監管指引第 8 號——股份減持和持股管理》，北交所上市公司相關股東可以根據上述規定依法合規予以減持。（萬得資訊）
3. 接近年末，基金年度業績排名角逐進入白熱化階段。整體來看，QDII 基金業績表現突出。而受到國內外市場因素影響，目前大部分佈局 A 股的主動權益類基金回報率表現平淡，但仍有部分板塊亮眼，如傳媒、消費、通訊等。（萬得資訊）
4. 知情人士透露，長城汽車正計畫全面進入歐洲市場，在德國和英國市場之後，計畫進一步擴展至義大利、西班牙、葡萄牙等八個歐洲新市場。（萬得資訊）
5. 噶哩噶哩與華為宣佈達成鴻蒙領域全面合作，並正式啟動鴻蒙原生應用開發。（萬得資訊）



H 股市場

6. 融創中國 (01918.HK) 發佈公告，為了厘清及解決上海亞龍專案現有債務問題以滿足華融借款的合作前提條件，於 2023 年 11 月 27 日，上海顯軒、上海融創、杭州西奧訂立協議，杭州西奧同意通過重組安排受讓浙江啟隆（間接持有上海亞龍項目）的 15.625% 股權及債權，代價約為人民幣 25 億元，其中約人民幣 24 億元將由現有債權債務進行沖抵，剩餘約人民幣 1 億元將由杭州西奧代上海顯軒償還欠付新湖中寶的債務。（萬得資訊）
7. 電視廣播 (00511.HK) 發佈公告，為了提升觀眾和用戶體驗、增加營運效率並提升長遠收入潛力，集團將重組其電視廣播和電子商貿業務。（萬得資訊）
8. 波司登 (03998.HK) 公告，截至 2023 年 9 月 30 日止六個月，波司登收入增加 20.9% 至約人民幣 74.72 億元。經營溢利率提升 1.2 個百分點至 16.5%；公司權益股東應占溢利上升 25.1% 至約 9.19 億元；董事會宣派中期股息每股普通股 5 港仙。（萬得資訊）
9. 中教控股 (00839.HK) 發佈截至 2023 年 8 月 31 日止年度業績，該集團取得收入人民幣 56.16 億元（單位下同），同比增長 18.1%；經調整淨利潤 20.77 億元，同比增長 9.8%；公司擁有人應占經調整淨利潤 19.08 億元，同比增加 6%；擬派發末期股息每股 13.53 分。（萬得資訊）

海外市場

10. 歐洲央行行長拉加德表示，鑒於目前的經濟形勢，歐洲央行可以暫時停止加息並評估其緊縮政策的影響。歐洲央行可能很快會重新審查 PEPP 再投資計畫，並重新考慮置換到期債券的所用時間。（萬得資訊）
11. 英國央行行長貝利表示，在“可預見的未來”不太可能降息，抗通脹之戰的下半場將很艱巨。市場目前預測，該行將在 2024 年年中降息。（萬得資訊）
12. 日本央行行長植田和男表示，日本經濟正在溫和復蘇，當前尚無法足夠確定已實現物價目標。現在討論如何減持 ETF 為時尚早。（萬得資訊）

--



大行報告

13. 天風證券發佈研究報告稱，維持阿裡巴巴-SW(09988.HK)“買入”評級，認為其整體業績穩健，CMR持續保持正增長，在激烈的競爭環境中逐步體現了經營韌性，考慮到宏觀環境面臨一定不確定性，下調FY2024-FY2026的收入預測分別為9582/10587/11638億元(前值為9702/10707/11732億元)。該行認為雙十一良好的表現有望帶動FY24Q3中國商業的穩健增長，對於價格力的強調也對雙十一全面增長起了促進作用。(格隆匯)
14. 摩根士丹利發表報告，相信滙豐控股(00005.HK)股價30日內跑贏行業，發生機率約60至70%，目標價72.9港元，評級“增持”。該行指，考慮到利率下降對淨息差造成壓力，對集團可持續性的回報更具信心，料2024年上半年滙控應會繼續進行回購和派息。(格隆匯)
15. 高盛發表報告指，雲頂新耀-B(01952.HK)用於治療具有進展風險的原發性IgA腎病成人患者的新藥耐賦康，獲中國藥監局批准上市申請，將公司目標價由18.28港元上調至18.66港元，維持“中性”評級。同時，高盛微調公司2024年銷售支出預期，以反映最新的商業化計畫，每股虧損預測由2.77元擴大至2.81元，2023年預測則維持於每股虧損3.3元。(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。

