

# 勝利早報

2023. 11. 29

## 勝利即日觀點

隔夜美股三大指數收漲，道指再創近期新高，其中，新能源汽車股、大型科技股走強，中概股走勢分化。昨日 A 股滬漲兩市收漲，恒指收跌，北交所終結漲勢收跌，其中，汽車、半導體、生物製藥等強，互聯網、新能源等弱。消息面上，美國 11 月諮商會消費者信心指數好於預期，然而最新的房價指數、美國 10 月份新屋銷售數據等差於預期。這反映了美國經濟受到高利率衝擊。國際大行也在唱好美股市場，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。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。市場炒作主線仍是美聯儲結束加息週期並進入降息週期的邏輯，最近美元指數、國債收益率持續回落，美國市場的風險資產表現好轉。國內消息，國內正在落實金融強國與擴大對外開放戰略，最近國內央行等機構向國際投資機構表達中國擴大對外開放的政策方向，同時，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。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，以及科技創新行業的發展，這對穩經濟、穩市場非常重要。需要謹慎的是國內最新經濟數據偏淡，必須留意國內刺激經濟的力度與政策方向。綜合來說，海外市場消息偏正面，國內政策面繼續友好，但國內經濟偏淡，核心企業的業績分化明顯，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. 住建部部署全面推進城市綜合交通體系建設，提出要加强充換電站等配套能源設施統籌建設；研究制定城市停車設施發展指標，指導城市推動解決停車難問題；推進智慧城市基礎設施與智慧網聯汽車協同發展。（萬得資訊）
2. 英國商業貿易部國務大臣詹森表示，中國擁有非常強大的電動汽車產業，他正努力吸引中國汽車製造商在英國投資建廠。（萬得資訊）
3. 據工信部，1-10 月份，規模以上電子資訊製造業增加值同比增長 1.7%，增速較前三季度提高 0.3 個百分點。10 月份，增加值同比增長 4.8%，較同期工業高 0.2 個百分點。（萬得資訊）
4. 據中國物流與採購聯合會，1-10 月份，全國社會物流總額 278.3 萬億元，同比增長 4.9%，增速比 1 至 9 月份提高 0.1 個百分點。10 月份當月增長 5.1%，比 9 月份提高 0.3 個百分點。（萬得資訊）
5. 我國鐵路部門優化外籍旅客出行服務，今年 12 月 1 日起新版外國人永久居留身份證簽發啟用後，持證旅客可線上註冊、購票，通過車站閘機自助完成實名制驗證、進出站檢票。同時，自 11 月 28 日起，外籍旅客可持護照線上完成身份核驗。（萬得資訊）



## H 股市場

6. 美團-WR (83690. HK) Q3 營收 764.67 億元（人民幣，下同），同比增長 22.1%；經調整淨利潤為 57.27 億元，同比增長 62.4%。此外，美團港交所還公佈，自 2023 年 12 月 1 日起，不時在公開市場購回總金額不超過 10 億美元的公司股份。（萬得資訊）
7. 11 月 28 日，阿裡健康 (00241. HK) 發佈截至 2023 年 9 月 30 日止六個月中期業績公告。報告期內，阿裡健康收入達人民幣 129.6 億元，同比增長 12.7%；淨利潤 4.46 億元，同比增加 174.91%；經調整淨利潤為 6.42 億元，同比增長 82.7%。（萬得資訊）
8. 阿裡健康發佈公告，擬收購淘寶子公司 AJK Technology Holding Limited 全部已發行股本，對價 135.12 億港元；公司將擁有就醫療健康類目項下產品及服務向目標商家提供行銷審核服務的獨家權利。（萬得資訊）
9. 中集車輛 (01839. HK) 董事會議決批准回購公司已發行股本中所有已發行 H 股（除中國國際海運集裝箱（集團）股份有限公司及其一致行動人所持有者外）的潛在建議，指示性要約價為每股 H 股 7 港元，並授權開展相關計畫及前期準備工作。此外，公司已向香港聯交所申請 H 股自 2023 年 11 月 29 日上午 9 時正起於香港聯交所恢復買賣。（萬得資訊）

## 海外市場

10. 亞馬遜雲計算部門 AWS 發佈升級款自研晶片 Graviton4，性能較上一代快 30%，採用這款處理器的電腦將於未來數月上市。發佈面向 AI 系統的升級款處理器 Trainium2，將於 2024 年投入應用，以取代英偉達的 AI 加速器產品。亞馬遜將為企業客戶推出一款人工智慧聊天機器人。（萬得資訊）
11. 特斯拉中國宣佈，Model Y 長續航版售價再次上調 2000 元至 30.64 萬元。同時，特斯拉全系車型限時低息金融政策上線，Model Y 最高省 11500 元。Model 3/Y 後輪驅動版現車，限時保險補貼上線，可享福利 8000 元。特斯拉充電網路開放再升級，支援更多其他品牌車輛。（萬得資訊）
12. 蘋果公司第一代 MR 產品 Vision Pro 將在今年 12 月量產，首批備貨 40 萬台左右，2024 年銷量目標 100 萬台，第三年達到 1000 萬台。另外，蘋果第二代 Vision Pro 將有 4 款機型，將於 2024 年二季度開始打樣，最快 2025 年下半年問世。（萬得資訊）

--



## 大行報告

13. 瑞銀發表報告指，中國聯通(00762. HK)日前公佈，董事兼總裁陳忠岳出任母公司中國聯通集團董事長，前董事長兼首席執行官劉烈宏已於今年7月辭任，出任國家資料局局長。在公司中期業績時，管理層指引全年派息增幅不少於去年，而新任董事長由內部晉升，相信會維持之前的指引不變。假設派息比率54%，聯通H股現價相當於全年預測股息率逾7%，維持“買入”評級，目標價7.3港元。（格隆匯）
14. 高盛維持對瑞聲科技(02018. HK)建設性看法，主要由於其手機鏡頭的升級組合支援毛利率復蘇，並看好公司未來盈利及現金流強勁。手機鏡頭方面，該行認為除了智慧手機市場在今年下半年因補貨需求而穩定外，相機規格亦有所回升，支援瑞聲科技為6P以上高階鏡頭帶來更高毛利率的產品組合升級。該行預期公司的手機鏡頭出貨量於今年下半年及明年上半年分別按年增長15%及34%。該行將瑞聲目標價由22.7港元上調至25.6港元，維持“買入”評級。（格隆匯）
15. 摩根大通發表報告指，內地明年半自動駕駛迎來轉折點。針對年輕中國汽車買家的行銷活動將越來越多地表明，3/4級半自動駕駛功能不單單是最好具備，而是必須擁有，這將促使他們在購買新車時要求獲得此類功能，亦即是話未來不具備此類功能的產品可能難以銷售。該行指，在整車廠中看好比亞迪股份(01211. HK)和零跑汽車(09863. HK)，其次是長城汽車(02333. HK)。另外，該行看好小鵬汽車-W(09868. HK)在自動駕駛領域的技術領先地位，將尋找更具吸引力的入市位。（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。

