

勝利早報

2023. 11. 30

勝利即日觀點

隔夜美股三大指數漲跌不一，均盤中創近期新高位，其中，AI、汽車股強勢，大型科技股分化，中概股多數走弱。昨日A股滬漲兩市與恒指收跌，其中，半導體股、機器人股等強勢，汽車股、地產股等強。消息面上，美聯儲褐皮書調查顯示，經濟活動有所放緩，零售銷售與製造業參差不齊，勞動力需求繼續放緩。這些報告與之前美國公佈經濟數據互相驗證，反映了美國經濟受到高利率衝擊，市場對美聯儲暫停加息的預期升溫。目前市場上國際大行多數唱好美股市場，焦點在於看好美聯儲明年降息與資金流入，最樂觀的預測是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。但是摩根大通卻悲觀預測由於經濟增長放緩、家庭儲蓄萎縮與地緣政治風險居高不下，包括美國在內的國家可能加劇政策波動，預計標普500明年將較目前水準下跌約8%。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。認為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，但需要謹慎的是目前高利率與地緣政治風險帶來市場波動。國內消息，最近國內各部委針對民營經濟發展、房地產救市、加大對外開放等召開各種會議，並發佈相關積極的言論。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，近期科技部、證監會等召開會議，強調對重大戰略、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。需要謹慎的是國內最新經濟數據差過預期，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，但國內經濟恢復未及理想，核心企業的業績分化，市場維持結構性行情。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. 國家統計局稱，新訂單指數基本持平。新訂單指數為 49.4%，比上月略降 0.1 個百分點。從行業看，醫藥、汽車、鐵路船舶航空航太設備等行業新訂單指數均高於 53.0%，相關行業市場需求較快釋放。同時調查結果顯示，製造業企業中反映市場需求不足的企業占比超六成，市場需求不足仍是當前製造業恢復發展面臨的首要困難。（萬得資訊）
2. IDC 與浪潮資訊發佈報告顯示，2022 年我國智慧算力規模達 260EFLOPS，預計到 2027 年有望突破 1117EFLOPS，年複合增長率將高達 33.9%。（萬得資訊）
3. 《中國人工智慧算力發展評估報告》顯示，2023 年我國人工智慧算力市場規模將達到 664 億元，同比增長 82.5%，人工智慧算力需求快速增長。（萬得資訊）
4. 小鵬汽車董事長何小鵬表示，在智慧汽車領域，未來三年會是最殘酷的三年，也是最有機會的三年；核心不光要建立幾個長板，還要無任何短板。（萬得資訊）
5. 北汽集團與華為將在 2024 年推出一款 HI 模式的新車型，將搭載華為最新的智慧駕駛系統和智慧座艙系統。（萬得資訊）



H 股市場

6. 嗶哩嗶哩-W (09626.HK) 在港交所公告，2023 年 Q3 淨營業額總額為 58 億元，同比持平；淨虧損為 15 億元，同比收窄 22%；經調整淨虧損為 8.64 億元，同比收窄 51%；日活用戶為 1.03 億，同比增加 14%。（萬得資訊）
7. 知乎-W (02390.HK) 公佈，2023 年第三季度的總收入約為人民幣 10.22 億元（1.4 億美元），較 2022 年同期增長 12.1%；淨虧損約為 2.78 億元，同比收窄 6.5%；經調整淨虧損約為 2.25 億元，同比收窄 10.1%。（萬得資訊）
8. 新華保險 (01336.HK) 宣佈，經董事會於 2023 年 11 月 29 日審議通過，(i) 公司擬與中國人壽 (02628.HK) 共同出資設立私募基金，雙方擬各出資人民幣 250 億元，及(ii) 公司附屬公司新華資產擬與中國人壽附屬公司國壽資產共同發起設立基金管理人公司，雙方擬各出資人民幣 500 萬元。于公告日期，相關方尚未就成立合資基金及合資基金管理人公司訂立協議。（萬得資訊）
9. 兗礦能源 (01171.HK) 公佈，公司接獲控股股東山東能源通知，其擬自本公告之日起 12 個月內，以其自有資金及自籌資金增持本公司 A 股股份及 H 股股份，累計增持金額不低於人民幣 3 億元，不超過人民幣 6 億元。其中，A 股股份累計增持金額不低於人民幣 1 億元，不超過人民幣 2 億元；H 股股份累計增持金額不低於人民幣 2 億元，不超過人民幣 4 億元。（萬得資訊）

海外市場

10. 美聯儲褐皮書：總體而言，經濟活動自上次報告以來有所放緩，四個地區報告溫和增長，兩個地區報告經濟狀況持平或略有下降，六個地區報告經濟活動略有下降。未來 6 至 12 個月的經濟前景預期在報告期內有所減弱。（萬得資訊）
11. 經合組織 (OECD) 發佈最新經濟展望報告，預計 2023 年全球 GDP 將增長 2.9%，2024 年小幅下滑到 2.7%，並在 2025 年隨著主要央行降息等因素回升至 3%。經合組織預計美國將於 2024 年下半年開始降息，歐元區則要到 2025 年春季。預計美國今年 GDP 增速約為 2.4%，明年將下滑至 1.5%；歐元區今明兩年增速分別為 0.6% 和 0.9%。（萬得資訊）
12. 美聯儲巴爾金：一旦通脹達到 2%，便可以就改變目標進行討論；如果通脹持續上升，就沒有降息的理由。（萬得資訊）



大行報告

- 富瑞發表報告指，比亞迪股份(01211.HK)11月底管道庫存週期大約40日，估計相當於庫存約40萬至45萬輛水準，公司進行新一輪減價以提升銷售，將會影響第四季的每輛汽車平均售價。華為推出智慧汽車，其技術水準亦將改變新能源汽車市場形勢。不過，該行對比亞迪的增長前景仍然保持樂觀，主要因為規模效益、高端品牌貢獻增加、出口盈利能力較高，將會保持每輛汽車的純利穩定。維持比亞迪“買入”評級，目標價331港元。（格隆匯）
- 摩根士丹利發佈研究報告稱，維持阿裡健康(00241.HK)“減持”評級，上半年利潤率好過預期，並以135億港元收購阿裡媽媽醫療健康類目獨家行銷審核權，市場期待已久的母公司注入資產終於落實，將有助持續提升平臺收入，相信股價反應正面，目標價5港元。（格隆匯）
- 招商證券發表報告指，展望明年首季，料本港及內地股市基本面及流動性溫和復蘇，各行業料表現分化。該行建議在特定行業關注創新、盈利能力及去庫存週期概念，以及跑輸大市股份。就明年首季精選股份，在覆蓋股份中，該行喜好騰訊、網易、美團、新東方、百勝中國、安踏、潤啤、百濟神州、信達生物、理想、小鵬、郵儲銀行、工行、中國太保及中國平安。該行首選騰訊、網易及美團。（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。

