

勝利早報

2023. 12. 01

勝利即日觀點

隔夜美股三大指數漲跌不一，但均創近一年來最大月漲幅，其中，大型科技股持續分化，中概股止跌企穩。昨日 A 股滬深兩市與恒指勉強收漲，其中，消費股等強勢，汽車股轉弱。消息面上，美聯儲“三把手”威廉姆斯稱，預計適合將限制性政策保持相當一段時間，若價格壓力持續時間更長，可能需要進一步政策。鷹派言論打擊了市場信心，十年期美債收益率盤中較兩月低位回升 10 個基點。但昨日公佈的 PCE 通脹指標和申請失業救濟金人數均顯示通脹回落幅度大超預期，預示 FED 目標利率越來越近，對於明年 5 月開始降息預期一致。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元數的速度反彈。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，預計標普 500 明年將較目前下跌約 8%。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。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，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，昨日最新公佈 11 月製造業 PMI 指標不及預期，繼續停留在榮枯線之下，低過市場一致預期。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。需要謹慎的是國內經濟數據差過預期，須靜心期待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，以及受益於支持民營經濟政策，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. 第四批國家組織高值醫用耗材集采產生擬中選結果，平均降價 70%左右。其中人工晶體類耗材平均降價 60%，預計每年可節約費用 39 億元，運動醫學類耗材平均降價 74%，預計每年可節約費用 67 億元。（萬得資訊）
2. 國家能源局表示，全國可再生能源發電裝機規模再創新高，截至 10 月底突破 14 億千瓦，達到 14.04 億千瓦，同比增長 20.8%，約占全國發電總裝機的 49.9%。（萬得資訊）
3. 工信部發佈數據顯示，1-10 月份，我國規模以上互聯網企業完成互聯網業務收入 14039 億元，同比增長 5.9%；實現利潤總額 1074 億元，增長 10%；共投入研發經費 754.8 億元，下降 2.6%。（萬得資訊）
4. 中國汽車流通協會發佈數據顯示，11 月中國汽車經銷商庫存預警指數為 60.4%，同比下降 4.9 個百分點，環比上升 1.8 個百分點，庫存預警指數位於榮枯線之上，汽車流通行業處在不景氣區間。展望 2024 年，經銷商認為汽車市場有望延續復蘇態勢。（萬得資訊）
5. 国家统计局公布数据显示，11 月份，我国制造业 PMI、非制造业 PMI 和综合 PMI 产出指数分别为 49.4%、50.2%和 50.4%，比 10 月下降 0.1、0.4 和 0.3 个百分点，我国经济景气水平稳中有缓，回升向好基础仍需巩固。调查结果显示，制造业企业中反映市场需求不足的企业占比超六成，市场需求不足仍是当前制造业恢复发展面临的首要困难。（萬得資訊）



H 股市場

6. 阿里影業 (01060. HK) 完成向阿里巴巴-SW (09988. HK) 收購現場演出供應商 Pony Media (即大麥網) 100% 股權。交易總代價為 1.67 億美元，阿里影業將以每股 0.52 港元向賣方配發 25.13 億新股，約占發行後擴大股本的 8.5%。(萬得資訊)
7. 騰訊控股的大股東、南非 Naspers 集團荷蘭子公司 Prosus 披露，上半財年 (今年 4 月至 9 月) 已出售約 1% 騰訊股份，持股由 26% 降至約 25%，獲得 40 億美元收益。(萬得資訊)
8. 傳暴雪與網易、騰訊等談判國服回歸。騰訊遊戲方面回復表示，只是直播測試，已經結束。(萬得資訊)
9. 上汽集團與印度 JSW 集團簽署戰略合作協定。上汽將引入 JSW 集團作為戰略投資者，通過增資擴股方式進一步支援 MG 印度公司拓展市場份額。(萬得資訊)
10. 理想汽車計畫在 2024 年開啟出海，首批進入的市場為阿聯酋、沙特等中東國家，還可能包括部分北非國家。(萬得資訊)

海外市場

11. 美國汽車工人聯合會 (UAW) 正在包括豐田汽車、大眾汽車和特斯拉在內的 13 家汽車製造商同時發起公開組織活動，旨在利用最近在合同方面取得的勝利，扭轉勞工在汽車行業數十年來的頹勢。(萬得資訊)
12. 特斯拉 CEO 馬斯克宣佈，特斯拉的超級充電樁將向所有汽車生產商開放，並且不會對使用該設施的非特斯拉品牌車輛收取費用。(萬得資訊)
13. 蘋果公司宣佈，該公司將成為 Amkor 在亞利桑那州皮奧里亞新建的製造和封裝工廠的第一個也是最大的客戶。Amkor 將封裝附近台積電工廠生產的蘋果芯片。(萬得資訊)

--



大行報告

14. 安信國際發佈研究報告稱，維持小米集團-W(01810.HK)“買入”評級，目標價 19 港元。2023Q3 集團總收入錄得 708.9 億元，同比增長 0.6%，為 6 個季度以來首次實現季度收入同比增長；集團的整體毛利率、智能手機業務毛利率和 IoT 與生活消費產品業務毛利率均創下歷史新高，調整後淨利潤為 60 億人民幣，利潤表現超出市場預期。（格隆匯）
15. 里昂發表報告指，阿里健康(00241.HK)9 月底止 2024 財年上半年業績穩固，總收入按年增長 13%，經調整淨利潤率達到 5%。此外，阿里健康向母公司阿里收購阿里媽媽醫療健康類目的獨家代理權等，代價為 135 億元，包括向母公司發行新股和現金。里昂預計阿里健康利潤增量可觀，但在競爭和宏觀經濟存在不確定性的情況下，大部分利潤可能會重新投資於增長。該行將阿里健康 2024 和 2025 財年淨利潤預測分別上調 17%和 26%，考慮到攤薄影響，將目標價從 6.4 港元下調至 5.6 港元，維持“買入”評級。（格隆匯）
16. 高盛發表報告指，六福集團(00590.HK)上半財年盈利勝預期。派息率符合預期。該行將六福 2024 至 2026 財年的純利預測上調 7 至 13%，以反映 2024 財年上半年業績、零售銷售增長前景的改善被批發銷售的下降所抵銷、較高毛利率的零售組合被營運開支增加部分抵銷。該行維持六福“買入”評級，相對於中性評級的周大福(01929.HK)，該行更看好六福，因為六福更能反映強勁的港澳遊客流量，而且估值更有吸引力，目標價由 25.6 港元微升至 26 港元。（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。

