

勝利早報

2023. 12. 04

勝利即日觀點

隔夜美股三大指數連續收漲，其中，大型科技股持續分化，中概股再次轉跌。上週五滬深兩市收漲，恒指繼續下跌，其中，半導體、汽車股轉強。消息面上，美聯儲主席鮑威爾延續美聯儲官員的鷹派言論稱現在判斷即將寬鬆為時尚早，聯儲仍有可能進一步緊縮。雖然此次鮑威爾講話重申謹慎、暗示經濟軟著陸的可能，同時週五公佈的美國ISM製造業指數繼續疲軟，均都在強化市場對聯儲最早明年一季度降息的預期，認為鮑威爾續稱貨幣政策對經濟的影響有滯後性，足以推動已完成加息的預期升溫。另外美債收益率由升轉降，美元指數在鮑威爾講話後繼續下跌，可見市場對於結束加息的預期較為一致。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。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，但需要謹慎目前高利率與地緣政治風險帶來市場波動。國內消息，上週五尾盤市場出現異動，千億資產國有資產公司公開發聲增持央企科技類指數基金，並有望在本月繼續增持，提振市場情緒。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，以及政策視窗期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. 中國質量協會發佈 2023 年中國新能源汽車行業用戶滿意度指數測評結果，2023 年中國新能源汽車行業用戶滿意度測評結果是 80 分，同比下降 1 分，這也是近九年以來，中國新能源汽車行業用戶滿意度首次出現下降。品牌形象和感知質量的下降是造成本次用戶滿意度下降的主要原因。（萬得資訊）
2. 市場監管總局近日修訂發佈《特殊醫學用途配方食品註冊管理辦法》，自 2024 年 1 月 1 日起施行。修訂後的管理辦法進一步嚴格產品註冊條件、要求、程序，保證產品品質安全和臨床效果，鼓勵企業研發臨床急需產品，不斷擴展特殊人群的可及性。（萬得資訊）
3. 中信證券研報指出，預計 2024 年汽車行業需求穩健增長，結構性機會主要集中在智能化、出海和細分市場。2023 年出海帶來的盈利彈性已經在許多龍頭企業上得到驗證，預計中長期整車和零部件企業的利潤結構將持續多元化、全球化。（萬得資訊）
4. 40 兆瓦級風電機組電力及動力學六自由度實驗平台日前在汕頭正式啟動。該實驗平台建成後，將填補全球空白，成為國際最大、全球領先的海上風電機組地面傳動系統試驗研究平台。（萬得資訊）
5. 據中國證券報，消息稱國新或將在接下來一周里持續每天增持。近期，千億資產國有資本運營公司公開發聲增持央企科技類指數基金。業內人士認為，開弓沒有回頭箭，後續還將有更多機構或者資金出手。有消息稱，國新或將在接下來一周持續每天增持。（萬得資訊）



H 股市場

6. 樂普生物在港交所公告，候選藥物 MRG003（一種表皮生長因子受體靶向抗體藥物偶聯物候選藥物以及公司核心產品）近期已獲美國食品藥品監督管理局（FDA）授予快速通道資格，用於治療復發性或轉移性鼻咽癌。（萬得資訊）
7. 比亞迪汽車：比亞迪海鷗連續 3 個月月銷超 4 萬，11 月熱銷 44603 輛，上市累計銷售 229692 輛。（萬得資訊）
8. 華虹半導體（01347.HK）公佈，該公司全資子公司華虹宏力與華力微於 2023 年 12 月 1 日訂立 2023 年技術開發協定，據此，華力微已同意向華虹宏力提供使用生產及工藝科技的非獨家許可使用權連同配套性科技諮詢服務，以支持華虹製造的 12 英寸（300mm）晶圓（採用 40nm 工藝生產）生產線。華虹宏力須向華力微支付代價約人民幣 1.1 億-1.8 億元（含稅）。（萬得資訊）
9. 網易遊戲表示，為幫助廣大家長朋友科學管理孩子遊戲情況，網易家長關愛平臺推出了“一鍵禁止遊戲充值”、“一鍵禁止遊戲登入”功能，家長只需綁定孩子遊戲帳號，就可以在自己的手機上實現全方位的管理。（萬得資訊）

海外市場

10. 地中海航運、馬士基、達飛、赫伯羅特等公司首席執行官發表聯合聲明，呼籲確定禁止建造純化石燃料新船的日期，並敦促國際海事組織（IMO）創造監管條件，加快向綠色燃料的過渡。（萬得資訊）
11. OpenAI 在中國申請 GPT-6、GPT-7 商標，國際分類為科學儀器、網站服務，當前商標狀態均為等待實質審查。（萬得資訊）
12. 微軟 MVP Loryan Strant 表示，部分企業已開始推進部署 Copilot，對於企業客戶來說，基於三方面原因，不要太相信 Copilot 提供的相關資訊。（萬得資訊）

--



大行報告

13. 美銀發表報告，將蒙牛乳業 2023 及 24 年每股盈利預測調低 7%及 9%，主要因宏觀經濟影響和聯營公司的貢獻較低，該行對蒙牛營收預測更加謹慎，考慮到軟乳製品價格上漲，雖然收入可以短期內仍值得關注，相對理性的競爭與改善現金流/利潤率可以提供緩衝。該行認為，2024 年第一季可能至關重要，因為蒙牛與許多其他消費者的艱難競爭相比，可能會出現加速成長公司，因此美銀看到積極的風險回報，並重申的“買入”的投資評級，目標價為 24.5 港元。美銀預計，蒙牛 2023 年營收/核心經營溢利/盈利將年增 6.4%/15.5%/3%。該行對蒙牛 2023 年每股盈利預測比市場平均預期低 6%。（格隆匯）
14. 摩根大通發佈研究報告稱，對波司登實現不低於過去五年的三年銷售複合年增長率目標持樂觀態度，仍然相信集團將繼續跑贏大市，在品牌資產提升、產品供應強勁、高效運營能力和升級的輕質羽絨服的支撐下，該行予目標價 4.6 港元，評級“增持”。報告稱，集團 2024 財年代工生產業務的銷售增長目標為 15%至 20%，2024 財年門市網絡目標基本上持平，新增 500 家門市，派息率應保持不變，未來幾年保持穩定以平衡業務擴張需求和股東回報。該行估計，波司登 2024 至 26 財年銷售及盈利複合年增長率分別達 15%及 18%，2026 財年毛利率及淨利潤率分別擴張 30 基點/120 基點至 59.8%/13.9%。（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。

