

勝利早報

2023. 12. 05

勝利即日觀點

隔夜美股三大指數收跌，其中，新能源汽車與大型科技走勢轉弱，中概股多數走弱。昨日 A 股滬漲兩市與恒指收跌，其中，AI 芯片、農產品與食品、貴金屬等強勢，互聯網科技、生物製藥 CRO 等弱。消息面上，美國公佈十月份工廠訂單環比下降 3.6%，降幅超預期，反映市場需求疲軟與高利率對消費的傷害。最近日本等國公佈最新製造業 PMI 跌破 50，經濟放緩的跡象越發明顯。之前因為預期美聯儲暫停加息與即將降息，美股出現上漲，但最近市場轉弱，預計未來市場將對美國經濟放緩進行定價，在高利率水平下，經濟放緩，企業業績也將受損，導致科技成長股估值將受到壓制，同時，美債收益率出現回升，也對股市造成壓力。中線看，根據經濟走勢與通脹預期，美聯儲加息週期即將結束，但利率仍處於較高位置，需要等待美聯儲第一次降息的時間節點。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、支持科技創新等召開各種會議，並發佈積極言論。昨日證監會主席易會滿表示加大力度推進投資端改革，吸引更多中長資金入市。最近國資帶頭向市場注入資金，金融維穩越來越強烈。人民幣匯率出現持續企穩回升，反映了市場對國內政策預期偏樂觀。然而，目前並沒有重磅的積極政策推出落地。市場非常關注國內三角債的解決方案，國內經濟放緩仍持續，經濟並沒有明顯恢復增長的跡象，政府、企業與居民的收入都在出現下滑，債務問題將成為非常大的風險因素。因此，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。展望後市，隨著市場深度回調，估值再度低至歷史偏極端低位，預計會有相關政策舉措改善悲觀的經濟預期，同時，人民幣匯率、美債利率與中美關係處於溫和的環境，海外緊縮預期進一步緩解，國資有明確的入場信號，助力市場信心回穩。在政策加持下，相對收益資金有一定動力向科技產業主題調倉，提升市場活躍度，策略上，繼續關注前期跌幅較大的科技創新企業帶來的投資機會。

短線機會

今日暫無個股推介



A 股市場

1. 證監會主席易會滿重磅發聲表示，全力維護資本市場平穩運行，更好發揮資本市場樞紐功能。（萬得資訊）
2. 中國物流與採購聯合會公佈，11 月份中國倉儲指數為 52.2%，較上月上升 1.3 個百分點，並且已連續 10 個月保持在擴張區間，倉儲行業保持良好運行態勢。（萬得資訊）
3. 乘聯會表示，綜合預估 11 月新能源乘用車廠商批發銷量 94 萬輛，同比增長 29%，環比增長 6%。今年 1-11 月測算的累計批發 774 萬輛，同比增長 35%。（萬得資訊）
4. 工信部副部長辛國斌表示，將進一步抓好惠企減負政策的實施落地，推動十大重點行業穩增長方案的貫徹落實。同時，針對當前中小企業運行面臨的困難，要進一步謀劃出台新的惠企紓困政策。（萬得資訊）
5. 市場監管總局積極回應大型企業信用修復需求。截至目前，已累計完成比亞迪、蘇寧易購、青島海信、唯品會（中國）、科大訊飛等十餘戶大型企業的信用修復，助力大型企業參與市場競爭，推動經濟高品質發展。（萬得資訊）



H 股市場

6. 百度智能雲發佈基於文心一言的 AI 原生應用——“超級助理”，並已正式開啟公測。未來，超級助理還會推出獨立 PC 端和移動端應用。此外，百度智能雲將陸續推出超級助理行業版。（萬得資訊）
7. 知乎發佈 Q3 財報後，股價出現了大幅下跌。對此，知乎創始人、董事長兼 CEO 周源表示，虧損收窄不夠快是因為加大了 AI 大模型上的投入，隨著在 AI 上的戰略轉向相關應用，未來由基礎大模型帶來的虧損也會大幅降低。此外，在職業教育業務上的投入也必將取得回報。（萬得資訊）
8. 有媒體報道稱美團直播會在近期上線付費投流功能，商業化也將成為明年重要的目標之一。針對此事，美團直播相關人士表示，今年及明年的目標仍然是提升直播基礎能力、拓展商戶參與度和提升用戶體驗，重點在於探索適合本地商家的直播形態。（萬得資訊）
9. 據廣汽埃安官微，12月2日，在柬埔寨金邊永旺三商場舉行的發布會上，廣汽埃安攜柬埔寨興輝汽車，宣布正式進軍柬埔寨市場，並發布旗下產品 AION Y PLUS。（萬得資訊）

海外市場

10. Meta 推出一款 AI 聲音生成模型 Audiobox，能夠同時接收語音及文字輸入，用戶可同時使用語音及文字描述，讓這款模型生成所需的音訊。（萬得資訊）
11. 英偉達 CEO 黃仁勳表示，英偉達計劃與包括軟銀在內的日本公司合作研發生成式人工智能。由於市場需求極高，英偉達將盡力向日本供應 AI 處理器。（萬得資訊）
12. 英特爾與西門子發佈聲明稱，雙方已簽署諒解備忘錄，將合作提高半導體製造的效率與可持續性。（萬得資訊）

--



大行報告

13. 高盛發表報告指出，騰訊將於下周五（15日）推出矚目新遊戲《元夢之星》。該行認為，與市場上現有的派對遊戲相比，《元夢之星》憑借其多樣化的遊戲玩法、微信/QQ建立的社交網絡，以及可能在包括抖音在內的主要平台上進行大規模推廣，可以瞄準更廣泛的跨年齡受眾，預測推出的首月可帶來8億至10億元的收入，首年收入可達50億至60億元（約占國內遊戲收入的4%）。該行對騰訊評級為“買入”，目標價435港元。（格隆匯）
14. 富瑞發表研究報告指，阿里健康上半年銷售按年增13%至130億元；經調整淨收入升84%至6.43億元；毛利率增2.1個百分點至22.1%；純利升逾1.7倍至4.46億元。公司又計劃以135億元的價格收購母企的醫療健康項目營銷權。該行預計公司2025財年的收入基礎和利潤率將會有所改善，將公司的目標價由10.8港元下調至8.2港元，評級為“買入”。（格隆匯）
15. 大和發表報告指，石藥集團（1093.HK）第三季業績符合預期，管理層提及，大型醫學會議已於10月開始重啓，由於部分現有藥物的銷售成本減少，相信銷售成本比率將會持續改善。該行將公司的目標價由6.5港元上調至7.6港元，主要反映該行上調已完成藥物的銷售預測，並維持其跑贏大市評級。（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。

