

# 勝利早報

2023. 12. 11

## 勝利即日觀點

上週五美股三大指數集體收漲，英偉達領漲藍籌科技股，熱門中概股總體下挫。美債收益率集體上漲，美元指數跳漲創三周新高，離岸人民幣轉跌。A 股三大指數集體收漲，AI 概念股和半導體板塊表現活躍。港股恒指震盪收跌，有色黃金、內房等板塊跌幅居前，汽車股普跌。消息面上，美國國債收益率拉升、美元指數漲幅擴大，主要是因為美國勞動力市場比預期更有韌性：美國 11 月非農就業人口超預期增長，失業率進一步下降，薪資環比超預期加快增長。非農就業數據暫時降低了美國經濟衰退的可能性，卻打擊了市場對美聯儲明年降息的預期。12 月美國消費者信心指數超預期回升，消費者通脹預期降至 2021 年 3 月以來低谷。這一結果提振了市場對美國經濟實現軟著陸的信心，也使得美股大盤保住漲勢。需要注意的是，美國 11 月非農新增就業低於 2023 年平均水平，勞動力市場穩固卻逐漸降溫。國內消息，我國 11 月份 CPI、PPI 有所下降，背後原因主要是居民消費需求偏弱、房地產市場低迷。中央政治局召開會議研究分析明年經濟工作，強調擴大內需，形成消費和投資相互促進的良性循環。認為國內需要積極有效的需求管理政策落地與持續加力，以助力消費和內需穩步修復。展望後市，基本上，中央政治局會議對 2024 年經濟工作總基調偏穩，地方債、房地產、金融機構風險化解都可能迎來更多政策利好；技術面上，多空博弈仍較為激烈，指數會震盪反復，需要注意以科技為首的板塊的帶動性能否進一步擴大，從而吸引更多資金回歸。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



## 市場熱點板塊及個股：

### A 股市場

1. 中共中央政治局召開會議分析研究 2024 年經濟工作，政治局會議對於 2023 年經濟表現概括為：頂住外部壓力、克服內部困難，著力擴大內需、優化結構、提振信心、防範化解風險，我國經濟回升向好。機構稱，促進消費內需或為 2024 年經濟政策目標的重中之重。（萬得資訊）
2. 乘聯會方面表示，今年車市總量好於預期較多，預計全年乘用車批發銷量將突破 2500 萬輛，整體車市批發銷量將接近 3000 萬輛。預計 2024 年國內乘用車總體零售銷量將達 2220 萬輛，同比增長 3%。（萬得資訊）
3. 國家數據局局長劉烈宏表示，將大力推動公共數據資源開發利用，加快數據市場化配置改革，重點做好落實產權分置制度、加快建設安全可信的數據基礎設施、針對行業發展痛點堵點實施“數據要素 x”行動計劃等六方面工作。（萬得資訊）
4. 中國 11 月 CPI 同比下降 0.5%，預期降 0.1%，前值降 0.2%；環比下降 0.5%。當月，食品煙酒類價格同比下降 2.2%，影響 CPI 下降約 0.64 個百分點。1-11 月平均，中國 CPI 同比上漲 0.3%。中國 11 月 PPI 同比下降 3%，預期降 2.8%，前值降 2.6%，環比下降 0.3%；工業生產者購進價格同比下降 4.0%，環比下降 0.3%。1-11 月平均，中國 PPI 同比下降 3.1%，工業生產者購進價格下降 3.6%。（萬得資訊）



## H 股市場

- 舜宇光學科技在港交所公告，11 月，手機鏡頭出貨量同比上升 29.3%，手機攝像模組出貨量同比上升 49.9%，主要是因為去年同期因整體智能手機市場需求疲弱而使得基數處於低位；車載鏡頭出貨量環比下降 13.1%，主要是因為客戶在年底進行庫存管控。（萬得資訊）
- 日前，阿里智能信息事業群自研的誇克大模型已通過備案，將陸續在通識、健康、創作等領域升級內容產品與智能工具，並落地一系列 AIGC 創新應用。（萬得資訊）
- 美團無人機在深圳市寶安區的首條配送航線正式開航，該條新航線從新安街道海雅繽紛城飛至中糧創芯研發中心。用戶在中糧創芯研發中心附近訂購外賣，即可選擇無人機配送，菜品打包後最快 7 分鐘就能送到該降落點。（萬得資訊）
- 安踏集團官微消息，安踏國際一體化運營中心暨創建碳中和示範基地項目開工儀式在江蘇省蘇州市舉行。安踏國際一體化運營中心位於蘇州工業園區獨墅湖科教創新區（東區），項目總投資超過 10 億人民幣，計劃 2025 年建成投用。（萬得資訊）

## 海外市場

- 亞馬遜最近開始在其倉庫運營中測試一款人形雙足機器人 Digit，Digit 由亞馬遜投資的 Agility Robotics 設計。根據其價格和使用壽命，Digit 目前的運營成本約為每小時 10 至 12 美元，但隨著產量的增加，成本將降至每小時 2 至 3 美元（加上軟件管理費用），大大低於原來的人力成本。（萬得資訊）
- 蘋果 Apple Music 中國區訂閱價格上調：學生訂閱價格為 6 元/月，上漲 1 元；個人訂閱價格為 11 元/月，上漲 1 元；家庭訂閱價格為 17 元/月，上漲 2 元。（萬得資訊）
- 英國將對微軟和 OpenAI 的合作關係展開反壟斷評估，以調查雙方的合作是否導致了“控制權的獲得”，即一方對另一方產生實質性的影響。（萬得資訊）
- 英偉達正與馬來西亞企業集團 YTL 就數據中心交易進行深入談判，因為這家美國芯片巨頭正在東南亞尋求更多業務。報道稱，潛在的合作將包括在雲基礎設施方面的合作，並可能以 YTL 位於馬來西亞南部柔佛州(Johor)的數據中心為基礎。（萬得資訊）



## 大行報告

13. 麥格理發表報告指出，騰訊控股(00700.HK)用戶生態系統具有吸引力及黏性，加上穩定的市場定位以及有利的收入組合，為可持續增長提供能見度。該行預計，即使存在競爭和周期性因素，視頻帳戶貨幣化將推動廣告業務持續增長，故維持跑贏大市評級，目標價 455 港元。報告指，騰訊的成本結構能較好地支持盈利可見性。雖然金融科技及企業服務業務復蘇可能會滯後，但相信憑藉穩健的遊戲產品線、海外擴張和廣告錢包份額，騰訊仍將保持良好的發展勢頭。該行預計，騰訊明年總收入將按年增長 12%，經調整利潤按年增長 22%。（格隆匯）
14. 美銀證券發佈研究報告稱，維持快手“買入”評級，目標價為 86 港元。該行相信公司整體商業增長走上軌道，同時管理層對中、長期增長有信心。報告引述管理層預測，集團第四季廣告業務增長將優於預期，短視頻和電商均有助於帶動外部和內部廣告增長，預計今年廣告負載基本上穩定，總流量也伴隨用戶數以及使用時長上升而增長，或提供更多的廣告庫存。另提到“短劇”成為最近的熱門話題，快手致力於閉環工作，將更多短劇流量引導至自己的生態系統，以獲得更多的廣告曝光，預計短劇的閉回路流量將成為產業趨勢。（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。

