

勝利早報

2023. 12. 12

股市觀點

隔夜美股三大股指小幅收漲，Meta 領跌藍籌科技股，熱門中概股普漲。美債收益率多數上漲，美元指數收漲，離岸人民幣兌美元收跌。昨日 A 股三大指數探底回升，遊戲、文化傳媒和計算機設備等板塊漲幅居前。港股恆指午後跌幅收窄，消費、科技股走弱，李寧集團領跌藍籌。消息面上，最近美股的上漲主要基於市場對軟著陸和明年降息的預期，市場價格體現投資者激進押注明年美聯儲降息。然而，美國 11 月非農就業數據意外強勁也引發了市場對美聯儲利率政策的重新定價，高利率持续时间成为市场考量指标。美聯儲週二召開會議，將宣佈貨幣政策決議。目前市場普遍預計本周美聯儲將繼續保持利率不變，市場數據顯示 12 月份不加息概率為 98%。認為重要經濟數據反映了美國經濟相對較強，經濟衰退憂慮在減弱，而令市場謹慎的是目前

高利率與國際秩序問題，需密切留意美國政策動向。國內消息，從最近中央重磅會議內容看出，國內堅定支援科技創新，央行、銀保監、證監會等機構均發佈政策支持直接融資與間接融資。昨日央企科技 ETF 出現明顯放量，政策支持意圖非常明顯。國內政府仍在繼續處理地產、政府平臺等債務問題，有消息稱 11 月以來國內主要銀行向民營房企投放超 300 億元貸款，中建地產獲得新融資，保利集團增持保利地產股票等。然而，市場憂慮不可忽視，目前市場對房地產救市的力度仍非常擔憂，信貸支持遠不能滿足市場需求，融創等民企地產股價連續下跌。另外，國內穩經濟的貨幣與財政政策受限於地方不得新增加債務的約束而遲遲未能落地，讓市場擔憂經濟繼續低迷。展望後市，宏觀面看，國家政策相對友好，但是支持力度與落地情況差強人意，隨著未來進入政策會議密集期，預計市場的政策預期、相關事件驅動力和市場交易動能均改善。技術面上，股指繼續放量上行，市場支撐力度較強，市場築底有望回升。策略上，可以關注與政策相關的板塊，例如科技創新、國企改革、消費等板塊帶來的投資機會。

虛擬資產觀點

12 月 11 日，虛擬資產市場經歷連日上漲後開始回調，據 OSL 交易所報價，BTC 當日最高價 43500 美元，最低跌至 40511 美元，隨後反彈至 41800 美元一線，留下一條長下影線，單日跌幅 5.2%。ETH 同樣主跌，當日最高 2312.5 美元，最低 2140 美元，單日跌幅 4.17%。同期上證指數上漲 0.74%，恆生指數下跌 0.81%。此次市場閃跌創下近 3 月以來最大振幅，下跌期間 1 小時內加密貨幣市場全網期貨合約爆倉 2.78 億美元，超 90% 為多單爆倉。結合近期加密市場大幅上漲，此次下跌或為早期獲利盤大規模賣出止盈。但考慮到下跌後迅速反彈企穩，資金逢低入場情緒仍較為濃厚。鏈上數據方面，據 EMC Labs 監測，當日有大戶囤積 ETH，兩個地址分別從交易所提出 2 萬枚和超過 1.5 萬枚 ETH，總價值超過 7800 萬美元。結合 ETH 近 7 日年化通脹率 -0.742%，巨鯨持有者保持對 ETH 後市看好。

本公司所管理資金或撰寫此等概況人員於 2023 年 12 月 11 日持有上述虛擬資產。



市場熱點板塊及個股：

虛擬資產市場

1. 韓國金融服務委員會公佈關於《虛擬資產用戶保護法》等法律的實施令和監管規定的立法預告，旨在保護虛擬資產使用者和建立健全的虛擬資產市場交易秩序。（FSC 網站）
2. 比特幣鏈上 NFT 借貸協議 Liquidium 宣佈其 Pre-Seed 輪融資成功結束，籌集 125 萬美元。該平台使用部分簽名的比特幣交易和離散對數合約來彌補比特幣上缺乏智能合約的不足，為借貸雙方提供便利和收益空間。（PANews）
3. EMC Labs 監測，過去七天以太坊網絡共發行 16,548.88ETH，銷毀 33,649.65ETH，淨供應量減少 17,100.77ETH。7 日平均年化通脹率約為-0.742%。目前，ETH 總供應量為 120,213,070 枚。（EMC Labs）

A 股市場

4. 中汽協發佈資料顯示，中國 11 月份汽車銷量同比增長 27.4%，1 月至 11 月汽車銷量同比增長 10.8%。中汽協表示，預計 12 月汽車市場將會持續向好，再現年底“翹尾”現象，汽車產銷全年有望創造歷史新高，超預期完成全年預測目標。（萬得資訊）
5. 工信部、財政部、稅務總局調整減免車輛購置稅的新能源汽車的產品技術要求，提高了整車能耗、續駛里程、動力電池系統能量密度等現有技術指標要求，並新增低溫里程衰減技術指標要求，明確了換電模式車型相關要求。（萬得資訊）
6. 國務院辦公廳印發《關於加快內外貿一體化發展的若干措施》，支持外貿企業拓展國內市場，組織開展外貿優品拓內銷系列活動。支持內貿企業採用跨境電商、市場採購貿易等方式開拓國際市場。深化內外貿一體化試點，鼓勵加大內外貿一體化相關改革創新力度。培育內外貿一體化企業，支持供應鏈核心企業帶動上下游企業協同開拓國內國際市場。加大財政金融支持力度，落實有關財政支持政策，積極支持內外貿一體化發展。（萬得資訊）
7. 全國首座百米超高層數據指揮中心——深圳前海信息樞紐大廈項目近日正式竣工。該項目配備 3920 台機櫃，配套區域冷站、郵政支局及前海城市管理運行中心等多個重要功能，建成後將集成大數據、人工智能、物聯網、區塊鏈等新技術於一體。（萬得資訊）



H 股市場

8. 東方甄選吉林專場結束。第三方數據顯示，東方甄選自營產品 3 日銷售突破 1.55 億元，再次打破記錄。據了解，專場期間，吉林本地特色農產品多數售罄，本地廠商多次增加庫存，依然無法滿足全國網友的旺盛需求。（萬得資訊）
9. 12 月 11 日，阿里國際站宣佈將首次在東南亞舉辦 B2B 外貿大促“東南亞新年備貨節”，從 12 月 18 日開始到 2024 年 1 月 29 日結束。（萬得資訊）
10. BCI 資料顯示，2023 年 11 月（W44-W48），中國市場智能手機新機激活量 2871 萬台，同比增長 12.7%。其中，小米占比 18.3%，排名升至國產品牌第一、行業第二，激活量同比增長 44.1%，達 524.3 萬台。在 4000 元以上市場，小米市占率同比增長 11.8%，增速排名第一。同時，蘋果、華為、小米占據這一市場 87.5% 的份額，形成“第一陣營”。（萬得資訊）
11. 2023 中國企業領袖年會在北京舉行，知乎創始人、董事長兼 CEO 周源在演講中首次披露，知乎付費閱讀業務已累計向創作者分成超 10 億元。（萬得資訊）

海外市場

12. 美國能源部近日公佈，根據美國國稅局資料，兩款特斯拉電動皮卡 Cybertruck 車型將獲得 7500 美元的全額聯邦電動汽車稅收抵免資格。Cybertruck 如今已經在全球範圍收穫超過 200 萬個訂單，按照其每年 25 萬輛的產能預估，如果預定訂單全部實現交付，Cybertruck 的訂單量已經排到了 8 年後。（萬得資訊）
13. 在越南計劃與投資部舉辦的半導體和人工智能會議上，英偉達首席執行官黃仁勳表示，英偉達將與越南擴大合作，英偉達希望將越南建設成公司的“第二個總部”，將在越南設立法人實體，並改善當地的人工智能基礎設施和人員技能。（萬得資訊）
14. 近期 Google 表示，Gemini 模型預計將在超過 170 個國家和地區提供服務，同時公司 CEO 表示“Gemini 將影響幾乎所有 Google 產品”。有分析指出，多模態 AI 應用、算力國產化、AI 終端重構是新的三大 AI 機會方向，恰是 Gemini 大模型此次發佈所代表的新趨勢。（萬得資訊）



大行報告

15. 摩根士丹利發表報告指，舜宇光學科技 11 月手機鏡頭及攝像模組出貨量均穩健改善且勝於預期，全年交付也很有可能超出預期。此外，首十一月車載鏡頭增長放緩，但仍超過全年目標。該行指，受惠上一年 12 月同期低基數，相信智能手機鏡頭及攝像模組交付量處於有利地位，有可能超過管理層的全年目標，同時，基於同期低基數效應，車載鏡頭亦可輕鬆達成全年目標增長 15%。該行給予集團目標價 85 港元，評級“增持”。（格隆匯）
16. 摩根大通發表研究報告指，卡塔爾主權基金卡塔爾投資局(QIA)將投資 2 億美元或 15.6 億港元于金蝶國際，持金蝶國際約 4.26% 股權。該交易並沒有真正影響金蝶國際企業及其公允價值，而且價格折扣似乎很小，不到 3%。摩通認為，交易對金蝶而言屬輕微正面。基於 DCF 估值，摩根大通給予金蝶國際目標價 19 港元，反映遠期內含價值(EV)為 7-8 倍，維持“增持”評級。該行認為，市場仍然低估金蝶的雲業務。（格隆匯）
17. 華創證券發佈研究報告稱，未來阿里健康（00241）醫藥電商業務有望繼續保持領先行業，醫療健康及數字化服務業務增長潛力較大。參考京東健康和平安好醫生，採用 P/S 進行估值，根據公司歷史及行業趨勢，給予公司 2024 財年 2.3 倍目標 P/S，對應 5.7 港元，維持“推薦”評級。（格隆匯）

免責聲明：本報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。本報內容僅供參考，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保證。如有錯失遺漏，本公司恕不負責。另請注意證券與虛擬資產價格可升可跌，尤其虛擬資產的風險極高，投資者應對有關產品保持審慎及自行承擔投資風險。

