

# 勝利早報

2023. 12. 13

## 股市觀點

隔夜美股三大股指全線收漲，AI 概念股總體逆市下跌，熱門中概股多數盤中反彈。美元指數收跌，離岸人民幣兌美元收跌。昨日 A 股縮量攀升，上證指數收復 3000 點，AI 應用概念活躍。港股恆指高開高走，內房、科技等板塊漲幅居前。消息面上，美國 11 月 CPI 同比增長放緩，但環比回升 0.1%，11 月核心 CPI 同比增速與 10 月持平。最新 CPI 強化了美聯儲將為降低通脹而保持高利率不變的看法，打擊了最近市場對明年美聯儲降息的預期。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，目前國內仍面臨有效需求不足、部分行業產能過剩、社會預期偏弱等問題，國內大循環存在堵點，外部環境的複雜性和不確定性仍在上升。中央經濟工作會議提出繼續實施積極的財政政策和穩健的貨幣政策，傳遞出非常積極的信號。同時，國內堅定支持科技創新，要大力推進新型工業化，發展數字經濟，加快推動人工智慧發展，政策支持意圖非常明顯。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。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，國內發展面臨的有利條件強於不利因素，市場的政策預期、相關事件驅動力和市場交易動能均有望得到進一步增強。技術面上，股指出現縮量上行，多空博弈仍較為激烈，總體預計將維持蓄勢震盪格局。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 12 日，OSL 交易所報價顯示，BTC 最高 42050 美元，最低 40874 美元，而后回升至 41500 美元左右，單日跌幅 0.72%。ETH 最高 2242.5 美元，最低 2169.6 美元，單日下跌 2.4%。同期，上證指數上漲 0.4%，恆生指數上漲 1.07%。

虛擬資產市場整體經歷近三個月的大幅上漲後，於前日跌超 5%，步入回調修整階段，12 日成交量及振幅都相對減少，市場貪婪情緒有所緩解。鑒於 BTC 依然維持在 4 萬美元關口上方，行情上行走勢並未明顯破壞，此次短線下跌可視為市場良性修正。後續應著力關注 BTC 能否企穩，倘若跌破 4 萬美元，則可能有進一步下跌風險。

本公司所管理資金或撰寫此等概況人員於 2023 年 12 月 12 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. 薩爾瓦多“火山債券”已獲得該國數字資產委員會批准，預計在 2024 年第一季度推出。火山債券旨在償還主權債務並資助該國提議的“比特幣城市”建設。據悉，債券將在比特幣證券平台 Bitfinex Securities 發行。此外，薩爾瓦多最近啟動了價值 10 億美元的比特幣挖礦項目。（CoinTelegraph）
2. 根據 CCData 的數據，加密貨幣交易所 Binance 市場份額從年初的 55% 下降到 12 月的 30.1%。從 1 月到 9 月，該交易所的每月現貨交易量下降超過 70%，從 4740 億美元降至 1140 億美元。儘管市場份額持續下滑，Binance 仍是市場上最大的交易所。（CoinDesk）

### A 股市場

1. 中央經濟工作會議指出，要大力推進新型工業化，發展數字經濟，加快推動人工智慧發展。打造生物製造、商業航天等若干戰略性新興產業，開闢量子、生命科學等未來產業新賽道，廣泛應用數智技術、綠色技術，加快傳統產業轉型升級。穩定和擴大傳統消費，提振新能源汽車、電子產品等大宗消費。（萬得資訊）
2. 中指研究院的數據顯示，11 月，房地產行業並購交易數量比上月增加 11 筆，總交易規模環比增加 199.8%，平均單筆交易規模環比增加 19.9%。其中，地產開發業務占比近六成。（萬得資訊）
3. 中國外匯交易中心發佈《繼續免除中小微企業外匯衍生品交易相關銀行間外匯市場交易手續費的通知》，金融機構通過其他渠道為中小微企業提供交易服務的，金融機構負責審核中小微企業標準並向外匯交易中心報備企業名單。外匯交易中心按客盤交易總量的 50% 為基數，全額減免銀行間外匯市場交易手續費。通知減免措施自 2024 年 1 月 1 日起實施，暫免期兩年。（萬得資訊）
4. 首款國產化 110GHz 電光強度調製器產品研製成功，並獲多家產業客戶驗證和訂購。該調製器以國產薄膜鈮酸鋰芯片為核心，可在 C 和 L 波段工作，關鍵技術指標達到國際先進水準。（萬得資訊）



## H 股市場

5. 近日，理想汽車正式發佈 OTA5.0，並宣佈計劃於 12 月 19 日開啟全量用戶推送。通過智慧駕駛、智慧空間和智慧增程三大軟件升級，OTA5.0 將為理想 L 系列車型帶來產品力全面進化。（萬得資訊）
6. IDC 公佈最新的《中國遊戲雲市場跟蹤研究，2022H2》報告顯示，騰訊雲在中國遊戲市場整體用量規模（月均雲主機核數）占比 42.8%，CDN 用量（CDN 帶寬）占比 39.2%，雲遊戲解決方案用量（路數）占比 44.4%，均位列第一。（萬得資訊）
7. 同程旅行數據顯示，截至 12 月 11 日的 7 天內，元旦假期旅遊熱度同比上升 465%，用戶本地酒店預訂量較平日增長超過 5 倍。出境遊方面，今年國際航班運力和出境遊產品供給逐步恢復，2024 年元旦假期出境遊熱度同比上漲超過 5 倍。（萬得資訊）
8. 近日舉辦的全球 AI 頂級會議 NeurIPS 大會上，螞蟻集團 20 篇論文被收錄。覆蓋計算機視覺、自然語言處理、圖神經網路、圖像處理等多個人工智能和機器學習前沿，七成以上論文聚焦 AIGC（生成式 AI）領域。（萬得資訊）

## 海外市場

9. 此前有消息報道，蘋果 Vision Pro 在 12 月量產，中國內地供應鏈比例已經大幅提高到 60%，其中領益智造和立訊精密供應價值量位居國產前列。近日，彭博社報道蘋果 Vision Pro 將在 2024 年 1 月正式在北美發售。（萬得資訊）
10. 在 2023 亞馬遜全球開店跨境峰會上，亞馬遜正式在中國發佈亞馬遜供應鏈整體解決方案。亞馬遜表示，該服務是一套端到端、全自動的供應鏈服務，允許賣家將其商品從製造商處直接配送給世界各地的客戶，亞馬遜提供物流、倉儲、FBA（亞馬遜自營的物流、倉儲及分揀配送服務）入倉，庫存配置和管理等服務。（萬得資訊）
11. 知情人士稱，波音公司已經開始對關鍵部門的策略人員進行裁員，幅度超過預期。波音全球服務和波音民用飛機部門的策略師數量或被削減至少 50%；國防部門的計劃進展較慢，但預計也將裁員 50%或更多。（萬得資訊）

--



## 大行報告

12. 里昂發表報告指，中芯國際作為內地最大的芯片代工商，擁有先進技術，料明年將受惠行業溫和復蘇以及內地對本土先進制程芯片的強勁需求，但在行業產能快速擴充下，公司仍會面臨價格及利潤率的壓力。該行首次給予中芯國際“跑贏大市”評級，H股目標價 23 港元。該行指，全球芯片行業的月度銷售自今年 3 月已經走出穀底，內地行業去庫存的進度較全球各地更快，相信中芯國際能夠在內地市場復蘇中受惠。先進制程業務將會是未來的重要增長動力，尤其是內地 5G、高階計算機及人工智能的需求快速增長。（格隆匯）
13. 高盛發表報告指出，李寧斥 22 億港元現金收購北角港匯東全幢作香港總部，拖低該股 11 日表現，該行相信是投資者對公司資本配置的憂慮，以及關注公司未來股東回報的情況。該行提及，上述收購資產於 2022 年收入為 5000 萬港元，淨虧損 8000 萬港元，相當於公司 2022 及 2023 年的純利負 1.8%與負 2%。至於 22 億港元的收購價，相當於李寧上半年底止淨現金總額 192 億元的 11%。從估值角度而言，該行認為，李寧對該資產的收購價低於其截至去年底為止的 27 億淨資產值，並低於獨立物業估值師評估的 25 億港元。公司早前曾強調擬提高股東回報，該行相信公司的資產負債表狀況依然強勁，給予其“買入”評級，目標價 38 港元。（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。

