

勝利早報

2023. 12. 14

股市觀點

隔夜美股三大指數上漲，龍頭科技股多數上漲，熱門中概股部分盤中轉漲。美元指數收跌，離岸人民幣兌美元收漲。昨日 A 股三大指數集體走弱，國企改革概念逆勢爆發。恒指收跌，原材料、能源等板塊跌幅居前。消息面上，美聯儲貨幣政策會議維持利率不變，同時鴿派表示加息立場的改變，市場對美聯儲明年春季開始降息的預期進一步升溫，美國國債收益率大跌，美元指數重回跌勢。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，國內大循環存在掣肘，外部環境的複雜性和不確定性仍在上升。財政部、住建部、外匯局、中央財辦等多個部門透露下階段的政策方向，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，市場量能持續萎縮，短期仍為空頭走勢，進入大幅震盪和築底階段。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 13 日，虛擬資產市場迎來反彈，據 OSL 交易所報價，BTC 當日最高 43500 美元，最低 40900 美元，單日漲幅 3.7%；ETH 最高 2258.7 美元，最低 2156 美元，單日漲幅 2.25%。同期上證指數下跌 1.15%，恆生指數收跌 0.89%。

繼 11 日超 5% 下跌後，BTC 一度在 41000 美元一線震盪，但下跌勢能逐步減弱，隨著 13 日價格回升，或意味短期調整結束。消息面上，美國 SEC 近期多次就 BTC 現貨 ETF 與貝萊德等機構會面，溝通細節，市場對 ETF 通過預期增加，短期內 BTC 大跌可能性較小。策略上，雖對後市抱以樂觀態度，但鑒於 BTC 近三月以來已上漲 50%，操作上仍不宜太過激進，本輪 BTC 反彈若能突破 4.5 萬美元，方可確認強勢信號。

本公司所管理資金或撰寫此等概況人員於 2023 年 12 月 13 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. 美國商品期貨交易委員會（CFTC）主席 Rostin Behnam 表示，根據現行法律，大多數加密資產都是商品，同時其承認監管機構之間正在就誰有權監管加密行業展開“地盤爭奪戰”。（IBTimes）
2. 根據公開的監管備忘錄文件，貝萊德於當地時間 12 月 11 日第三次與美國 SEC 交易與市場部門會面，討論比特幣現貨 ETF 的細節。貝萊德美國 iShares 產品主管 Rachel Aquirre 參加了本次會議，分析師表示，每個人都在觀望他們是否能說服 SEC 在第一輪批准中允許實物創建模式。（彭博社）

A 股市場

3. 中國國際經濟交流中心舉行“2023-2024 中國經濟年會”，多個部門透露下階段政策方向。中央財辦分管日常工作副主任韓文秀表示，今年主要預期目標有望圓滿實現，明年要鞏固和增強經濟回升向好態勢，增發國債等政策效應將在明年持續釋放。住建部副部長董建國表示，支持暫時資金鏈緊張的房企解決短期現金流緊張問題，促進其恢復正常經營，堅決防止債務違約風險集中爆發。財政部綜合司司長林澤昌表示，明年積極的財政政策要適度加力、提質增效，做好六個“著力”。外匯局副局長陸磊表示，要積極盤活被低效佔用的金融資源，提高資金使用效率。（萬得資訊）
4. 中國 11 月人民幣貸款增加 1.09 萬億元，同比少增 1368 億元；前 11 月累計增加 21.58 萬億元，同比多增 1.55 萬億元。11 月社會融資規模增量為 2.45 萬億元，比上年同期多 4556 億元；前 11 個月累計為 33.65 萬億元，比上年同期多 2.79 萬億元。11 月末，廣義貨幣（M2）餘額 291.2 萬億元，同比增長 10%。分析指出，今年前 11 個月貸款增量已超過去年全年，M2、社融等資料也顯示出金融對實體經濟的支持有力。（萬得資訊）
5. 中國和越南發表《關於進一步深化和提升全面戰略合作夥伴關係、構建具有戰略意義的中越命運共同體的聯合聲明》。雙方同意，推動中越跨境標準軌鐵路聯通，研究推進越南老街-河內-海防標準軌鐵路建設，適時開展同登-河內、芒街-下龍-海防標準軌鐵路研究。辦好經貿合作區，重點加強農業、基礎設施、能源、數字經濟、綠色發展等領域投資合作，按照平衡、可持續方向採取切實舉措擴大雙邊貿易規模。（萬得資訊）



H 股市場

- 據悉，淘天集團剛剛梳理完其 AI 業務，從約 20 個團隊收攏為 4 個，同時對內發佈了淘天自己的大模型產品“圖靈”；國際數字商業集團的 AI 團隊目前已超過百人。今年 9 月，阿里新任 CEO 吳泳銘在內部全員信中將“AI 驅動”確立為集團的兩大戰略重心之一。（萬得資訊）
- 小米汽車 SU7 電池信息出現在工信部最新公佈的免征車輛購置稅的新能源汽車車型目錄當中。信息顯示，小米汽車 SU7 有兩個電池版本，容量分別為 101kWh 和 73.6kWh。其中，根據不同車型，101kWh 對應的 CLTC 續航里程分別為 800km、750km；73.6kWh 對應的 CLTC 續航里程分別為 668km、628km。（萬得資訊）
- 比亞迪動力電池 11 月裝車量達 10.2 吉瓦時，較 10 月裝車量減少 0.08 吉瓦時，降幅 0.78%，同比增加 1.26 吉瓦時，增幅 14.09%。（萬得資訊）
- 中國平安公告，2023 年前 11 月，公司累計實現原保費收入 7383.78 億元，同比增長 4.5%。其中，平安人壽原保費收入 4339.49 億元，同比增長 6.8%；平安產險原保費收入 2736.47 億元，同比增長 1.4%。（萬得資訊）

海外市場

- 特斯拉 CEO 馬斯克發佈人形機器人 Optimus 的最新視頻，視頻中披露，Optimus 第二代機器人（Gen 2）將於 2023 年 12 月發佈，步行速度提升 30%，平衡感和身體控制能力有所改善。（萬得資訊）
- 微軟週二表示，其人工智能模型 Phi-2 的性能好於 Meta 等其他公司的競爭產品，並且能夠在設備上運行。微軟在一篇博客中表示：“Phi-2 模型僅有 27 個參數，但在各種綜合基準測試中，它的表現超過了歐洲 AI 初創公司 Mistral 旗下擁有 70 億個參數的大語言模型（LLM）Mistral 7B、以及 Meta 發佈的參數達 130 億個的 AI 模型 Llama 2。”（萬得資訊）
- 輝瑞公司表示，預計將在本周晚些時候完成以 430 億美元收購癌症制藥商 Seagen 的交易，並計劃在明年初成立一個新的腫瘤部門。此外，輝瑞首席商務官 Angela Hwang 將卸任，輝瑞將把不包括腫瘤在內的商業業務分成美國地區和國際兩個部門。（萬得資訊）

--



大行報告

13. 高盛發佈研究報告稱，維持聯想集團“買入”評級，預計個人電腦業務將於明年復蘇，同時人工智能相關的設備平均售價和利潤率將會提高，目標價 11.79 港元。報告中稱，高盛與聯想管理層日前舉行會議，受益於 Windows 11 與 Intel 更換週期，以及明年下半年 AI 個人電腦的推出，集團將維持截至 12 月底止季度電腦出貨量按季和同比增長的目標，認為投資者對個人電腦和通用服務器需求前景、AI 電腦配置和 AI 服務器管道感興趣。（格隆匯）
14. 安信國際發佈研究報告稱，維持理想汽車目標價 225 港元，予買入評級。11 月，理想汽車共計交付新車 4.1 萬輛，同比大幅增長 172.9%，環比增長 1.5%，連續兩個月交付量破四萬輛，穩居中國新勢力車企和中國豪華品牌第一。1-11 月，理想汽車累計交付量達到 32.6 萬輛，提前達成全年 30 萬銷量目標。12 月理想將挑戰交付 5 萬輛目標。（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。

