

勝利早報

2023. 12. 18

股市觀點	<p>上週五美股三大股指收盤漲跌不一，道指續創歷史新高，大型科技股多數走強，熱門中概股分化；A股滬深兩市震盪走弱，醫藥股領跌，文化傳媒板塊逆勢走強；港股收漲，內房、科技等板塊強；美債收益率繼續走低，美元指數收漲，人民幣匯率走弱。</p> <p>美股短期震盪看跌，主要原因是利率水平達到預期低點，未來實質性利率要高於市場隱含利率，導致資金短期離開債券市場，美國股市亦可能受影響出現回調。另外，國內經濟正處於衰退階段，因通縮憂慮加劇，國家救市力度不及預期，市場走勢較為低迷。A股沒有持續性的熱點，資金成交不足，大概率繼續尋底。港股反彈至20日均線壓力較大，短期可能震盪下行。操作上，需要等待市場出現企穩信號，部署受政策支持的科技創新有所突破的核心企業以及關注國企改革、消費等板塊的投資機會。</p>
虛擬資產觀點	<p>據 OSL 交易所報價，12月17日，BTC 最高 42300 美元，最低跌至 41500 美元，單日跌幅 0.97%；ETH 最高 2215.6 美元，最低 2209.9 美元，單日漲幅 0.13%。從盤面看，BTC 及 ETH 在上週經歷下跌反彈後再度向下，但跌幅及振幅都有所減小，依舊保持高位震盪。經歷了連續 3 個月的大漲後，虛擬資產市場在 12 月迎來回調，符合預期，不過市場賣出力量較弱，建議謹慎樂觀。後續需著重關注 BTC 能否守住 4 萬美元大關，如維持 4 萬上方不破，仍有進一步上行可能。消息面上，高盛建議投資者不要預期美國 SEC 批准現貨 BTC ETF 後，BTC 價格會突然飆升，但其強調這會持續吸引新的機構投資者進入該資產類別。策略上，鑒於行情依然未走出回調階段，應以觀望為主，值得提醒的是，當前 BTC 價格仍處於近 3 月高位，尚需謹慎加倉。</p> <p>本公司所管理資金或撰寫此等概況人員於 2023 年 12 月 17 日持有上述虛擬資產。</p>

資本市場
經紀業務
資產管理
財富管理



市場熱點板塊及個股：

虛擬資產市場

1. 在美國證券交易委員會（SEC）拒絕 Coinbase 要求明確加密貨幣監管的請願後，國會議員 McHenry 發表評論稱，美國 SEC 主席 Gary Gensler 繼續拒絕為數字資產生態系統提供清晰度，這是可恥的。另一位美國議員 Tom Emmer 也指責稱，SEC 的政策不是為市場提供更多的透明度，而是為了制造混亂，並將腐蝕偉大的資本市場。（News.bitcoin）
2. FTX 債務人提交修訂版重組計劃，客戶債權價值將根據 2022 年 11 月 11 日 FTX 申請破產時的代幣價值確定，按照轉換表中指定的轉換率將加密資產價值轉換為現金。（Coin Telegraph）

A 股市場

3. 國家發改委：推進“一帶一路”建設工作領導小組辦公室會同有關部門研究編制的共建“一帶一路”民心相通、綠色絲綢之路、中醫藥國際合作、中國東盟發展、中非發展、中拉發展等系列藍皮書，正式對外發佈。（萬得資訊）
4. 證監會修訂發佈《上市公司股份回購規則》，放寬現有“為維護公司價值及股東權益所必需”回購的條件，將觸發條件之一“連續 20 個交易日內公司股票收盤價格跌幅累計達到 30%”調整為“累計達到 20%”，降低觸發門檻。增設一項“為維護公司價值及股東權益所必需”回購條件，將“股票收盤價格低於最近一年最高收盤價格 50%”作為觸發條件之一，增加回購便利。適度放寬上市公司回購基本條件，由“上市滿一年”調整為“上市滿六個月”，滿足新上市公司回購需求。（萬得資訊）
5. 外匯局印發通知，決定在上海市、江蘇省、廣東省（含深圳市）、北京市、浙江省（含寧波市）、海南省全域擴大實施跨境貿易投資高水準開放政策試點。此次試點政策共 8 項，其中，經常項目政策措施 5 項，包括便利經常項目外匯資金收付、支援新型國際貿易結算、擴大貿易收支軋差淨額結算範圍、特殊退匯免登記、優化服務貿易代墊或分攤業務管理等；資本項目政策措施 3 項，包括外商投資企業境內再投資免登記、融資租賃母子公司共享外債額度，以及外債、境外上市等資本項目外匯登記由銀行直接辦理等。（萬得資訊）



H 股市場

6. 快手宣佈，為引導付費短劇業務健康發展、夯實自身短劇內容和產業生態建設，快手將於 12 月 31 日 20:00 正式停止第三方微短劇小程序的商業推廣和投放。快手官方稱，從 12 月 22 日起，第三方小程序微短劇廣告主可逐步遷移到快手小程序以及快手自建鏈路進行投放。期間，為了降低遷移對廣告主的影響、保障投放效果，快手平臺將給予一定的政策扶持。（萬得資訊）
7. 網易遊戲與華為達成鴻蒙合作，網易遊戲將基於 HarmonyOS NEXT 啟動鴻蒙原生應用開發。（萬得資訊）
8. 12 月 14 日阿里巴巴國際站首個數字貿易服務基地落戶上海浦東。據瞭解，這是阿里國際站積極參與浦東新區“絲路電商”合作先行區建設的重點項目之一。目前，阿里國際站已經在浦東康橋產業園建立了本地服務團隊，為外貿企業定制個性化的出海方案，推動外貿企業數字化升級，搭建數字外貿生態鏈。（萬得資訊）
9. 因連日來的“小作文”風波，12 月 16 日，東方甄選宣佈停播一天閉門思過。17 日，東方甄選恢復直播，在線人數超過 10 萬人，位列帶貨總榜第一。（萬得資訊）

海外市場

10. 英特爾中國區技術部總經理高宇在 12 月 15 日的英特爾新品發佈會上表示，全新酷睿 Ultra 處理器是 AI PC 的硬件基石，已可勝任高達 200 億參數大語言模型。酷睿 Ultra 處理器首次將神經網絡處理單元 (NPU) 集成到 PC 處理器當中，英特爾方面表示，正與 100 多家軟件廠商緊密合作，為 PC 市場帶來數百款 AI 增強型應用。（萬得資訊）
11. 多位科技行業高管透露，蘋果公司將在 iPad 和 MacBook 上擴大使用先進的 OLED 屏幕，並考慮最終推出可折疊平板電腦。OLED 顯示屏已用於包括 iPhone 在內的大多數高端智能手機。上述人士表示，蘋果計劃明年在其高端 iPad 上採用這種技術，OLED 版 MacBook 機型也在開發中，最早將於 2025 年下半年投產。（萬得資訊）
12. 荷蘭汽車管理局 RDW：特斯拉在美國召回 200 萬輛車輛以修復自動駕駛安全缺陷後，已經與特斯拉取得了聯繫，目前歐盟沒有特斯拉召回計劃。（萬得資訊）



大行報告

13. 招銀國際發佈研究報告稱，基於分部估值法(SOTP)維持騰訊控股目標價 465 港元，對應 2024 財年 12 倍市盈率，預期 2024 與 2025 財年非國際財務報告準則(Non-IFRS)淨利潤將分別年增 18%及 9%，估值具吸引力，維持“買入”評級，列為龍年首選股之一。報告指，騰訊今年第三季非國際財務報告準則(Non-IFRS)淨利年增 39%至 449 億元，超出一致預期 12%，得益於毛利率年增 5.2 個百分點，優於預期。在高毛利率業務收入占比提升的推動下，該行預期集團的毛利率仍有進一步提升空間。（格隆匯）
14. 麥格理發表評級報告指，藥明合聯在抗體藥物偶聯物(ADC)市場占比方面擁有領先地位，而其業績表現達致飛輪效應(flywheel effect)。該行預料集團的股東權益報酬率由今年的 13%翻倍至 2027 年的 25%，到 2028 年集團實現正現金流。該行認為，ADC 行業上升趨勢將會持續，料集團將從中受惠，並相信近期股價下跌是買入的機會。麥格理首予藥明合聯目標價 37 港元，評級為“跑贏大市”。（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。

