

## 短線機會



### 中國人壽(2628.HK)

公司是國內壽險行業的龍頭企業。

#### 推薦理由:

市場預期國債利率將緩慢上升,國債利率上升有利於保險行業。

待保單恢復正常增速,保險行業將重新受到投資者青睞。股價經充分調整後,估值合理

買入: HKD 13.5, 目標:HKD 16.0, 止損:HKD 12.5

本公司所管理資金或撰寫此等概況人員於 2021 年 10 月 08 日未持有 2628.HK。

## 勝利即日觀點

上週五美股三大指數收跌，圖形上維持 10 日線之上，其中，能源股強，中概股的互聯網科技股強勁。美國非農就業不及預期，打擊市場氣氛。但目前美國兩黨就債務上限達成共識，中美蘇黎世會談有積極效果，仍將支撐市場氣氛好轉。憂慮在於歐美能源危機與供應短缺的情況，需要密切留意通脹走勢。上週五港股與 A 股表現強勢，其中，超跌的科技、金融股等強勢。預計中美關係出現轉好預期，在海外打壓能源價格同時，國內政策嚴禁保險等資金流入大宗商品炒作，鼓勵金融機構支持煤炭等企業發增產，有利於緩解能源價格上漲壓力。同時，國內財政與貨幣政策出現偏松的苗頭，有利市場人氣修復。預計恒指最近下跌至去年疫情橫盤區間有望獲得支撐，將以震盪整固為主。投資策略上，短期配綠色能源產業鏈股份的同時，兼顧下超跌保險、互聯網科技、消費等股份。

## 市場熱點板塊及個股:

### A 股市場

1. 近日，公募「頂流」張坤的一則買買買動向獲市場關注。易方達披露的一則旗下基金重大關聯交易事項顯示，張坤管理的易方達優質企業三年持有混合於 9 月 29 日和 9 月 30 日分別以 51.05 元和 50.41 元的均價買入 1630 萬股和 50 萬股招商銀行，累計買入金額超過 8 億元。(萬得資訊)
2. 暴雨突襲山西，導致停產煤礦 60 座、非煤礦山 372 座。截至 10 月 9 日，暫未有上市公司主動披露是否受到暴雨影響。貝殼財經從多家上市公司獲悉，美錦能源、冀中能源、山西焦煤相關業務目前未受到暴雨影響。(萬得資訊)
3. 據上海證券報，9 月公募調研頻次超過 3500 次。這些獲得調研的公司主要集中在深交所主機板和創業板市場，行業則集中在化學製品、電腦應用等領域。值得注意的是，大消費板塊正漸受公募機構重視。(萬得資訊)

4. 國君策略：節後首日市場止跌回溫，當前盈利端下行預期已充分，而分母端將持續發力，金秋十月成色十足；結構上，沿無風險利率下行主線，推薦高估值性價比的券商以及新能源中 **BIPV/核電** 等方向，新增業績有支撐且政策負面預期淡化的白酒。(萬得資訊)

## H 股市場

5. 中遠海控(01919.HK)公告，預計前三季度淨利潤約為 675.88 億元，同比增長約 1650.92%；預計第三季度淨利潤約為 304.9 億元。報告期內，中國出口集裝箱運價綜合指數 (CCFI) 均值為 2398.80 點，與上一年度同期相比增長 168.50%；公司集裝箱航運業務完成貨運量約 2044.71 萬標準箱，與上一年度同期相比增長約 8.03%。實現量價齊升，整體業績與上年同期相比實現大幅度增長。(萬得資訊)
6. 聯想集團(00992.HK)公告，提交上市申請材料後，考慮到公司業務規模及複雜度，招股說明書中的財務資訊可能會在申請的審閱過程中過期失效。同時，審慎考慮最新發行上市等資本市場相關情況後，本公司決定撤回中國存托憑證於科創板上市及買賣的申請。集團業務運營狀況良好，撤回申請將不會對本集團的財務狀況造成任何不利影響。(萬得資訊)
7. 紫金礦業(02899.HK)公告，公司與加拿大證券交易所上市公司 Neo Lithium Corp. (簡稱「新鋰公司」) 簽署協議，公司將通過在加拿大註冊成立的全資子公司，以每股 6.5 加元的價格，現金收購新鋰公司全部已發行且流通的普通股，交易額約 9.6 億加元，約合人民幣 49.39 億元。新鋰公司核心資產為位於阿根廷西北部卡塔馬卡省的 Tres Quebradas Salar(簡稱「3Q」)鋰鹽湖專案，該專案資源量大、品位高、雜質低，開發條件好，具有較大的擴產潛力。(萬得資訊)
8. 贛鋒鋰業上調金屬鋰和丁基鋰產品價格。其中金屬鋰全系列產品 (工業級金屬鋰、電池級金屬鋰、鋰財鋰帶產品) 單價上調 10 萬元/噸；丁基鋰產品單價上調 10%，調價函有效期一個月。贛鋒鋰業表示，調價原因系原料價格持續上漲及電力供應影響，金屬鋰生產成本大幅提高所致。(萬得資訊)
9. 10 月 8 日下午，市監總局在其官網公佈了一則行政處罰，稱美團濫用其在餐飲外賣平臺服務市場的支配地位，採取多種手段實施「二選一」行為，違反了《反壟斷法》。歷時 6 個月調查，市監總局依法作出行政處罰決定，責令美團停止「二選一」違法行為，全額退還獨家合作保證金 12.89 億元，並處以其 2020 年中國境內銷售額 1147.48 億元 3% 的罰款，計 34.42 億元。(萬得資訊)

## 海外市場

10. 高盛首席經濟學家 Hatzius 領導的研究團隊周日發佈最新報告，將美國 2021 年 GDP 增速預期從 5.7% 下調至 5.6%；將 2022 年 GDP 增速預期從 4.4% 下調至 4%，主因是受消費支出復蘇放緩拖累。同時，調升隨後兩年經濟增速預期，幅度基本抵消今明兩年的下降幅度。他們還認為，中期經濟增長面臨的兩大挑戰是財政支持放緩，以及服務業支出反彈速度快於商品採購放緩速度。(萬得資訊)
11. 美國前財長勞倫斯·薩默斯稱，新冠疫情所引發的美國就業市場變化，意味著失業率儘管仍高於疫情前趨勢，但可能已經低於會觸發通脹的水準。薩默斯表示，「我們有很多需求。但我們沒有那麼多供應，這就

是失業率下降幅度超過人們預期的原因。這也是工資增長遠高於人們預期的原因。」他還重申了自己的觀點，即「市場並未完全反映利率迅速攀升這一尾部事件的風險」。(萬得資訊)

12. 根據美國能源資訊署的資料，燃油的庫存目前只能滿足 31.2 天的需求。這是自 2000 年以來庫存最緊張的一次。燃料油庫存嚴重不足，或將引發美國部分地區的供應不足。根據相關資料統計，2019-2020 年冬季，約有 550 萬戶家庭使用燃料油作為主要供暖能源，其中 81% 的家庭在美國東北地區。研究機構伍德麥肯茲 (WoodMackenzie) 的分析師蘇珊妮·丹福斯 (Suzanne Danforth) 在一次訪談中表示，美國燃料油短缺不會像歐洲天然氣危機那樣嚴重，但美國能源供應仍將會非常緊張。(萬得資訊)

## 大行報告

13. 中信證券方面表示，展望 10 月，其認為四季度經濟邊際將好於三季度；政策緊密協同後，市場的悲觀預期將得到改善；國內宏觀流動性仍將維持合理充裕，海外短期擾動帶來的影響相對有限，四季度有望迎來估值低估或調整較為到位的低位價值板塊的投資機遇。配置上，建議關注基本面預期有望回暖且估值合理的部分消費、醫藥板塊、前期受成本等問題壓制的低估中游製造板塊及港股互聯網龍頭的估值修復機會。(格隆匯)
14. 中信建投指出，建議把握風格切換、強化價值配置，精選三季報中有望業績超預期的製造和科技板塊細分賽道（如軍工、半導體、鋰電等）。供需矛盾是主導市場的核心主線。儘管當前市場面臨地產行業信用風險等擾動，但是並不改變運行方向。維持煤炭、化工、水泥、鋼鐵等週期板塊的超配不變。(格隆匯)