

勝利早報

2021.10.12

短線機會



中糧家佳康 (1610.HK)

中國首批採用大規模生豬養殖的企業之一

推薦理由:

高虧損率決定豬價已經觸及階段性底部，豬價下行的空間較小；

節後豬價反彈，公司成本控制持續領先；

股價經充分調整後，估值合理。

買入: HKD 2.6, 目標:HKD 3.2, 止損:HKD 2.3

本公司所管理資金或撰寫此等概況人員於 2021 年 10 月 11 日未持有 1610.HK。

勝利即日觀點

昨日美股三大指數收跌，其中，金融、科技、能源股走弱，中概股的互聯網科技股轉弱。市場憂慮能源價格飆升推升通脹，倒逼美聯儲加快縮減 QE，加上，美國非農不及預期與商品供應短缺，市場樂觀情緒開始謹慎。預計美股短期將震盪調整，謹慎高估指成長股走勢。昨天港股與 A 股表現偏強，但是分化嚴重，其中，超跌的消費、科技、金融股等強勢反彈，電力、資源股等下跌。預計國內下半年財政與貨幣政策趨於友好，這是支撐市場信心的因素。相對歐美，國內商品供應與能源問題仍不算嚴重，經濟基本面比較堅挺，這是最近歐美基金開始加倉中國資產的重要考量。而通脹預期上升與海外市場波動持續干擾市場，也會對 A 股與港股造成衝擊。預計恒指將以震盪整固為主。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. 國家發改委積極推動主要煤炭生產企業、保供煤礦以及發電供熱企業等產運需各方，在年度中長期合同的基礎上集中補簽採暖季煤炭中長期合同，推進發電供熱用煤中長期合同全覆蓋。截至 10 月 7 日，全國存煤 7 天以下電廠數量比節前減少 90%。(萬得資訊)
2. 為更好發揮政府豬肉儲備調節作用，穩定市場預期，維護豬肉市場平穩運行，10 月 10 日商務部會同國家發展改革委、財政部等部門收儲 3 萬噸中央儲備豬肉，並布局存儲在 12 個省份。(萬得資訊)
3. 乘聯會：9 月汽車廠商批發總體同比下降 16%，環比增長 18%，生產供給稍有改善；晶片問題帶來的影響仍在延續，9 月末廠商銷量改善，金九的期待難以落地，期待銀十表現能有改善。(萬得資訊)
4. 據中國船舶集團經濟研究中心，2021 年以來，國際造船市場總體明顯提振，全球新船需求顯著回升。前三季度超 350 家船東下單造船，按載重噸計，同比增長 220.8%。(萬得資訊)

5. 市場研究機構 IDC 報告顯示，三季度全球 PC 市場出貨量達到 8670 萬台，同比增長 3.9%，連續第六個季度實現增長。其中，聯想集團三季度 PC 出貨量達到 1977 萬台，同比增長 3.1%，以 22.8% 的市場份額蟬聯全球 PC 市場冠軍；惠普、戴爾分列第二、第三位。(萬得資訊)

H 股市場

6. 吉利汽車公佈，9 月總銷量為 103,936 輛，同比減少約 18%，環比增長約 18%；其中 11,177 部為新能源和電氣化汽車，同比增長約 83%，達至 2019 年 11 月以來的最高月銷量水準。(萬得資訊)
7. 長城汽車：9 月銷量 100022 輛，同比下降 15.1%，環比增長 34.6%；前三季度累計銷量 884045 輛，同比增長 29.87%。(萬得資訊)
8. 中糧家佳康披露 2021 年 9 月運營快報，當月集團生豬出欄 28.8 萬頭，本年累計生豬出欄 260.1 萬頭；生鮮豬肉銷量 16.4 千噸，商品豬銷售均價人民幣 12.06 元/公斤，生鮮豬肉業務中品牌收入占比為 32.8%。(萬得資訊)
9. 舜宇光學科技在港交所公告，9 月手機鏡頭模組出貨量 1.326 億，環比增長 5.8%，同比減少 20.8%；9 月手機攝像模組出貨量 5,370 萬，環比減少 3%，同比減少 8.9%。(萬得資訊)

海外市場

10. 消息稱貝殼找房上海研發團隊全員被優化，裁員補償為“N+3”。貝殼找房對此回應稱，今年以來，行業環境發生較大變化，公司據此對上海地區金融等部分業務進行調整。(萬得資訊)
11. 智利國家銅業公司 Codelco 週一（10 月 11 日）提議，2022 年按較期貨溢價/升水 128 美元的價格向歐洲客戶供應銅。這意味著，即便是經濟增長面臨逆風之際，全球頭號銅礦公司仍然預計強勁的需求將延續下去。該公司將年度銅溢價提高 30 美元/噸，較歐洲最大銅礦生產商/全球最大銅回收公司 Aurubis 宣佈的溢價高出 5 美元。(萬得資訊)
12. 全球能源短缺的背景下，週一美國 11 月原油期貨大漲逾 1% 至 80.52 美元，自 2014 年 10 月以來首度站上 80 美元關口。不過就在市場普遍擔憂供應趕不上需求的同時，供應側出現了好消息。知情人士週一表示，沙特阿美已經同意在 11 月向至少三個亞洲買家供應額外的原油，同時滿足其他四個買家的全部合同量。其中一位消息人士說，預計當月供應量將達到全額。沙特阿美還在 11 月份連續第二個月下調了其銷往亞洲的原油價格，下調幅度略大於預期。(萬得資訊)

大行報告

13. 中金公司研報指出，近期達飛輪船宣佈從 9 月到明年 2 月停止上調即期運價，而進入四季度傳統旺季逐漸結束，我們認為運價的頂點或已臨近，完全消化當前供應鏈節點中累積的貨量或仍需要 1-2 個季度，因此行業回歸常態化或在 1Q22-3Q22（具體時間取決於是否有額外的供給衝擊），如果雙限政策對於生產活動和出貨量產生實質性影響，可能會加速拐點到來。另一方面我們也認為，供應鏈安全和可靠性要求或促使更多頭部客戶簽訂長協運價，對運價的接受程度也將高於疫情前的水準。(格隆匯)