

短線機會



萬洲國際 (288.HK)  
全球最大的豬肉食品企業

推薦理由：

公司三季度業績符合預期，預計四季度盈利將復蘇，Q3 中國豬肉部門的營業收入增長以及美國業務好轉，預料中國的包裝肉及新鮮豬肉業務將按年錄得改善；公司作為中國與美國豬肉龍頭企業，受益於行業好轉。

買入: HKD 5.3，目標：HKD 7.0，止損：HKD 5.0

本公司所管理資金或撰寫此等概況人員於 2021 年 10 月 29 日未持有 288.HK。

勝利即日觀點

上週五美股三大指數大幅上漲，標普與納指創盤中新高，其中，新能源、科技股、醫療股強勢，中概科技股繼續走弱。美國最新的核心物價數值低於預期，反映美國通脹有短期見頂的跡象，能減輕美聯儲收緊貨幣政策的壓力，這有利於改變原來滯漲的投資邏輯。通脹預期回落，經濟增長放緩，說明經濟轉入衰退週期概率增大。美國財政刺激與溫和的貨幣政策將有利於支持美國經濟與減輕資本市場調整壓力。預計美國供應鏈繼續恢復以及美國基建投資將進一步落實，繼續看好美國對新能源行業扶持，有利於燃料電池、新能源汽車行業、新能源股繼續走強。

上週五 A 股與港股相對偏強，結構性行情均明顯，其中，新能源與新能源汽車繼續強，消費、科技與軍工出現明顯好轉。主要是得益於央行逆回購釋放流動性。在經過一輪大宗商品價格調控後，其價格明顯出現回落，通脹壓力減輕，同時，國內貨幣政策與財政政策轉向友好，有利於支撐符合國家產業方向的行業走強。國內堅持結構性寬鬆，地產行業與基建行業改善不及預期，應繼續避開相關有債務風險的企業。國內經濟維穩與政策轉友好仍是結構性操作，不會大水漫灌。繼續維持 A 股與港股短期震盪上升的判斷，結構性行情仍然持續。繼續看好國家扶持的新能源與新能源汽車行業，以及估值底部超跌轉強的消費、科技股等。

市場熱點板塊及個股:

**A 股市場**

1. 財新智庫高級經濟學家王喆：10 月製造業景氣度回升，但經濟下行壓力依然存在。9 月下旬至 10 月中旬疫情好轉，對製造業影響減弱，內需提振，但供給約束成為影響經濟運行的首要因素。政策層面既要採取有效措施對大宗商品保供穩價，更要重點關注下游企業尤其是中小企業的生存狀況。10 月下旬新一輪疫情波及中西部多個省份，對經濟的不利影響或將捲土重來，有效防控疫情與維持正常經濟秩序還需統籌兼顧。(萬得資訊)
2. 中國 10 月製造業採購經理指數 (PMI) 為 49.2%，環比下降 0.4 個百分點，連續兩個月位於收縮區間；非製造業商務活動指數和綜合 PMI 產出指數分別為 52.4%和 50.8%，環比下降 0.8 和 0.9 個百分點，但

仍處於擴張區間。國家統計局指出，受電力供應緊張、部分原材料價格高位上漲等因素影響，10月製造業 PMI 下降，製造業企業生產經營活躍度有所減弱；非製造業繼續保持擴張，但力度有所減弱。(萬得資訊)

3. A 股新能源板塊再次爆發。基金人士認為，政策面不斷加持、基本面良好等因素促發新能源板塊走強，板塊具備中長期投資價值，光伏、新能車等領域被看好。借道基金參與其中，投資者需關注基金實際持倉結構，最好用更長週期去觀察主動管理的基金經理在下行期業績情況。(萬得資訊)
4. 多項重磅新規將自 11 月起施行，個人資訊保護將有法可依、政策對中小企業支援力度更大。具體來看，《中華人民共和國個人資訊保護法》將正式施行，明確禁止“大資料殺熟”；製造業中小微企業實施緩稅；“2+26”個城市採暖季鋼鐵行業錯峰生產。(萬得資訊)
5. 富時羅素 CEO 斯塔爾 (Arne Staal) 表示，該公司可能會根據投資者的回饋意見調整其富時中國 A50 指數，正在考慮的變化包括擴大指數，有可能將現有 50 家公司擴大到 100 家公司。斯塔爾指出：“市場在變化，經濟在變化，指數也需要更新，以反映投資者今天所尋找投資機會的透明度。”斯塔爾說，他希望該指數能夠盡可能保持相關性。根據富時羅素和新加坡交易所的資料，新加坡交易所 A50 指數期貨的交易量同比增長 20%，達到 930 萬份合同。(萬得資訊)

## H 股市場

6. 中信建投認為，今年四季度有望成為港股磨底關鍵時期，部分新經濟龍頭在近期有望出現幾年維度內的底部機會。11 月重點推薦環球新材國際、中國海洋石油、中遠海控、特斯拉、快手和敏華控股等 11 只港股、美股股票。(萬得資訊)
7. 中聯重科在常德塔機智能工廠舉行下線儀式，發佈全球首台超萬噸米級的上回轉塔機 W12000-450。據介紹，該產品重達 4000 噸，額定起重力矩達 12000 噸米，為全球首台超萬噸米級的上回轉超大型塔機。(萬得資訊)
8. 吉利汽車發佈“智慧吉利 2025”戰略，未來五年將投入 1500 億元研發資金，推出 30 餘款全新智慧新能源產品，2025 年實現年銷 365 萬輛。加上極氫品牌，屆時吉利新能源車整體銷量占比將超過 40%。吉利汽車同時發佈全新動力科技品牌“雷神動力”，定位全球高端市場，並宣佈自研首枚“智慧座艙晶片”即將量產。(萬得資訊)
9. 小米汽車一名高級工程師聘任書曝光。根據該聘任書，這名高級工程師月薪為 4 萬元，按每年 12 個月標準發放；每年目標年度獎金為 3 個月基本月資，相當於年薪總和為 60 萬元。該工程師還獲得一份價值為 100 萬元的小米汽車期權。(萬得資訊)

## 海外市場

10. 二十國集團領導人第十六次峰會閉幕。會議通過了《二十國集團領導人羅馬峰會宣言》。各國將繼續維持經濟復蘇，避免過早退出支持措施，同時維護金融穩定和長期財政可持續性，防範下行風險和負面溢出效

應。各國將推動實現世界衛生組織全球疫苗接種戰略建議的全球接種目標，即到 2021 年底所有國家至少 40% 的人口接種、到 2022 年年中 70% 人口接種。各國仍然承諾《巴黎協定》目標，將全球平均氣溫升高幅度控制在低於 2°C 之內，並努力將其限制在工業化前水準以上 1.5°C 之內，也將其作為實現 2030 年議程的手段之一。(萬得資訊)

11. 美國和歐盟已就鋼鋁關稅問題達成協議，取消 3 年前特朗普政府對進口鋼鋁產品加征的部分關稅。雙方將採取聯合措施，重新建立跨大西洋鋼鐵和鋁貿易，加強在鋼鋁行業夥伴關係。雙方還計畫首次就解決碳排放強度和全球產能過剩的全球性安排進行談判。(萬得資訊)

## 大行報告

12. 中信建投證券表示，結構上，四季度考核在即，今年市場極致分化，衝刺階段「決勝當下」將繼續聚焦能源轉型，放眼長期「佈局來年」則不妨關注價值股修復機會。6 月以後新興市場優質權益遠遠跑輸發達市場，相對性價比已經進入「好球區」，可以期待下一輪美元資產震盪、資金回流新興市場。(格隆匯)
13. 廣發證券認為 A 股仍處於「內需擔憂升溫」疊加「穩增長政策將出未出」的真空期。從新華社十問中國經濟及近期的高頻資料來看，短期逆週期調控大幅加碼的概率不高，當前「真空期」還會延續一段時間。A 股在歷史上的四個「真空期」階段，股指表現往往「先抑後揚」，區間板塊以「業績相對優勢」及「穩增長預期受益」方向占優。本輪「穩增長」線索略有後延因此市場仍階段聚焦於景氣優勢方向，等待進一步政策確認信號。(格隆匯)