

短線機會



騰訊控股 (700.HK)

中國互聯網領域的核心投資標的。

推薦理由：

騰訊收購日本遊戲開發商 From Software 母公司角川 6.86% 的股份，將加強動畫和 IP 領域合作；最近資金開始流入超跌的互聯網科技股；經充分調整後，公司估值回到合理區間內。

買入: HKD 460，目標：HKD 550，止損：HKD 430

本公司所管理資金或撰寫此等概況人員於 2021 年 11 月 01 日持有 700.HK。

勝利即日觀點

隔夜美股三大指數再創新高，其中，科技、新能源股等強勁，中概股轉強。昨日 A 股走強，其中，科技、軍工強；港股因互聯網股拖累而走弱。11 月以來，市場利好正在聚集，將有利於市場企穩走強。中美會談後放出積極信號，雙方同時降稅的預期在上升，大大降低中美衝突的憂慮。同時，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壓力，這有利於改變原來滯漲的投資邏輯。此時美國推動財政刺激與溫和貨幣政策，利好全球金融市場走勢與經濟復蘇。國內在經過持續對大宗商品價格進行調控後，PPI 上升趨勢預期有所緩解，通脹壓力預期回落，此時經濟增長放緩，不必過於擔心。經濟轉入衰退週期有利於積極貨幣與財政政策的推出。國內仍是堅定推動產業結構調整，不會大水漫灌，而是結構性寬鬆。因此堅持 A 股與港股短期震盪上升的判斷，符合產業轉型升級趨勢的行業將有利好的行情。行業方面，繼續看好新能源與新能源汽車的產業鏈核心標的，同時，貨幣政策結構性鬆動，將增加信貸信用派生，有利超跌轉強的低估值先進製造業、消費、科技股等。繼續謹慎地產與基建產業鏈股份。

市場熱點板塊及個股:

A 股市場

1. 中方正式提出申請加入《數字經濟夥伴關係協定》(DEPA)。11 月 1 日，中國商務部部長王文濤致信紐西蘭貿易與出口增長部長奧康納，代表中方向《數字經濟夥伴關係協定》(DEPA) 保存方紐西蘭正式提出申請加入 DEPA。申請加入 DEPA，符合中國進一步深化國內改革和擴大高水準對外開放的方向，有助於中國在新發展格局下與各成員加強數字經濟領域合作、促進創新和可持續發展。下一步，中方將按照 DEPA 有關程式，和各成員開展後續工作。(萬得資訊)
2. Strategy Analytics 發佈的最新資料顯示，2021 年第三季度，中國市場智慧手機出貨量為 8010 萬部，同比下降 4%。經濟的不確定性、零件短缺和更換週期的延長繼續給市場帶來挑戰。vivo 保持了在中國的領先地位——其智慧手機出貨量為 1800 萬部，同比增長 21%。(萬得資訊)

3. 上海鋼聯發佈資料顯示，1 日部分鋰電材料報價繼續上漲，電解鈷漲 1500-6000 元/噸，金屬鋰漲 20000 元/噸，鋰輝石精礦(6%CIF 中國)漲 85 美元/噸。(萬得資訊)
4. 天風國際分析師郭明錕在研報中指出，Meta 為全球最大 VR 裝置供應商，預計 2021 年出貨量達 900 萬部。Meta 預計 10 年內元宇宙使用者將達 10 億人。考慮到 Meta 並非獨家供應商與換機需求，天風國際預測 10 年內頭戴顯示器裝置出貨量將達數十億。(萬得資訊)
5. 據媒體報導，獨立研究機構 Smartkarma 發表觀點稱，中證指數公司可能於 11 月 26 日盤後宣佈滬深 300 指數成分股變化，寧德時代、邁瑞醫療等可能會被納入。分析師 Brian Freitas 在報告中指出，該變化的調整或於 12 月 10 日盤後生效。有 26 檔股票可能會被納入滬深 300 指數，包括寧德時代、邁瑞醫療、中國電信、中芯國際等。(萬得資訊)

H 股市場

6. 贛鋒鋳業公告，公司及全資子公司贛鋒國際與特斯拉簽署產品供應合同，約定自 2022 年 1 月 1 日起至 2024 年 12 月 31 日，由公司及贛鋒國際向特斯拉供應電池級氫氧化鋰產品，實際採購數量及銷售金額以特斯拉發出的採購訂單為準。(萬得資訊)
7. 泡泡瑪特公佈，2021 年第三季度整體收益(未經審核)，與 2020 年同期比較錄得 75%-80%的正增長。2021 年第三季度各管道收益(未經審核)表現與 2020 年第三季度比較為：1、零售店錄得 40%-45%的正增長；2、機器人商店錄得 20%-25%的正增長；3、泡泡瑪特抽盒機錄得 130%-135%的正增長；4、電商平臺錄得 125%-130%的正增長(其中天貓旗艦店錄得 75%-80%的正增長、京東旗艦店錄得 270%-275%的正增長)；5、批發及其它管道錄得 125%-130%的正增長。(萬得資訊)
8. 理想汽車 10 月交付 7649 輛理想 ONE，同比增加 107.2%。截至 10 月 31 日，理想汽車今年總交付量達 62919 輛。自交付以來，理想 ONE 累計交付量已達 96516 輛。(萬得資訊)
9. 小鵬汽車公佈最新交付成績。10 月小鵬汽車總交付量 10138 台，同比大增 233%，克服行業性晶片供應挑戰，連續兩個月交付突破萬台。截至今年 10 月底，小鵬汽車歷史累計交付量已突破十萬。(萬得資訊)

海外市場

10. 美國財長耶倫表示，相信拜登將“很快”就美聯儲主席人選作出決定，拜登應該任命“經驗豐富、可信”的候選人。儘管現任主席鮑威爾符合要求，但還有其他合適的人選。耶倫還反駁債券市場的增長擔憂，料經濟穩健復蘇。(萬得資訊)
11. 富時羅素考慮對富時中國 A50 指數作出重大調整，包括可能將成分股比例提高一倍至 100 家。富時羅素 CEO 斯塔爾表示，市場在變化，經濟在變化，指數需要更新，以反映投資者當前尋找的投資機會的透明度，希望該指數保持“盡可能的相關性”。(萬得資訊)
12. 據廣告技術公司 Lotame 估計，由於蘋果調整 iPhone 隱私保護政策，要求 App 必須獲得使用者許可才能追蹤使用者資料，Snap、Facebook、Twitter 和 YouTube 四家提供廣告服務的科技平臺已經損失近

100 億美元。Snap 因為專注于智慧手機業務，損失占比最大；而 Facebook 因為其規模導致絕對損失最大。(萬得資訊)

大行報告

13. 中信證券研報指出，Facebook 更名 Meta 全面轉向元宇宙，引發資本市場關注。分析師認為，元宇宙的終極形態將指向人類的數位化生存，對社會產生深遠的影響，但需要較長時間。過去 20 年，互聯網改變人類生活，將人和人的交流數位化；未來 20 年乃至更久，元宇宙將把人與社會的關係數位化。元宇宙將呈現漸進式發展，單點技術創新不斷出現和融合、“連點成線”，從產業各方面向元宇宙靠近。當前全球科技巨頭陸續佈局元宇宙相關產業，有望推動 VR/AR、AI、雲、PUGC 遊戲平臺、數字人等領域持續漸進式發展。中長期看，元宇宙的投資機會包括：GPU、3D 圖形引擎、雲計算和 IDC、高速無線通訊、互聯網和遊戲公司平臺、數位孿生城市、產業元宇宙、太陽能等可持續能源等。(格隆匯)
14. 招商證券：建議關注新能源景氣行業和低估值風格股票。招商證券研報稱，11 月投資者應考慮做兩手打算，一是佈局三季報景氣度較高、前期股價強勢的板塊，可能發生跨年行情，典型代表是新能源和綠電、軍工。另外一類是估值較低，業績增速相對穩定或邊際改善，典型代表是銀行、券商、建材。招商證券表示，從 11 月到次年春節前後，市場波動較大，可能發生跨年行情。跨年行情可以分為「逆轉」和「延續」，過去五年前期強勢風格和板塊延續的概率較大，但貨幣環境的變化也可能導致行情逆轉。(格隆匯)