

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 5.5，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 11 月 02 日持有 288.HK。

勝利即日觀點

隔夜美股三大指數創新高，其中，科技、醫療股等強勁，中概股普遍弱。昨日 A 股盤中大幅走弱，其中，消費、軍工略強；港股高開低走，其中，科技、消費偏強。美國市場走強可能歸因於市場對最近多數大企業公佈的業績普遍好于預期感到樂觀，同時，在全球大宗商品價格出現回落情況下，美國通脹有短期見頂的跡象，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。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。預計等通脹明顯回落之後，美國推動財政刺激與溫和貨幣政策，利於全球金融市場走穩與經濟復蘇。國內股市大幅走弱或與市場錯誤理解商務部發佈的儲備日常用品物資的消息有關，商務部亦出來闢謠稱國內物資供應充足，不會導致商品短缺的憂慮。同時，經過持續對大宗商品價格進行調控，PPI 預期下降，通脹壓力預期回落，此時經濟增長放緩，不用過於擔心。經濟轉入衰退週期有利於積極貨幣與財政政策的推出。國內仍將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有結構性行情。行業上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. 通過收購歐菲光攝像頭相關業務，聞泰科技成功打入蘋果產業鏈。聞泰科技公告稱，已與境外特定客戶確定量產計畫，目前正在積極籌備量產工作。同時，為及時回應客戶量產需求，將在樣品驗證階段按照與客戶協商計畫投入使用量產產線。公告雖未言明境外特定客戶是誰，但不難發現指向的便是蘋果。(萬得資訊)
2. 寧德時代收購千禧鋰業或遭“截胡”。美洲鋰業宣佈向千禧鋰業提交無條件要約，擬以總對價 4.7 億加元（約 4 億美元）收購千禧鋰業。此前，贛鋒鋰業今年 7 月份曾宣佈計畫以 3.53 億加元收購千禧鋰業，但

很快被寧德時代以 3.77 億加元的報價“截胡”。甯德時代有關負責人回應稱，被“截胡”一事屬實，因處於收購緩衝期，公司目前暫不會發公告。

網傳贛鋒鋳業“指使”美洲鋳業對千禧鋳業發出收購要約。贛鋒鋳業相關負責人表示，該消息完全是無根據揣測。由於同業競爭以及與千禧鋳業所簽保密條款約束，公司實際上並未參與到該收購相關討論與董事會表決中。(萬得資訊)

3. 一則《關於規範基金投資組合策略建議活動的通知》草案顯示，提供基金投資組合策略建議活動為基金投資顧問業務，應當遵守《基金法》等關於基金投資顧問業務資格管理、行為規範等有關要求。待通知下發之後，機構不得新增開展不符合要求的提供基金投資組合策建議活動，包括不得展示或上線新的基金投資組合策略，已上線基金投資組合策略不得新增客戶，不得允許存量客戶追加組合策略投資。(萬得資訊)

H 股市場

4. 阿裡巴巴旗下在內地經營大賣場的高鑫零售公佈中期業績。截至 2021 年 9 月底止六個月中期淨利同比急挫 86%至 1.17 億元人民幣，收入則減 5%至 415.34 億元。于 9 月底高鑫零售於內地 236 個城市共擁有 491 家大賣場、六家中型超市、及 68 家小型超市。阿裡巴巴通過淘寶中國持有高鑫零售 78.7%已發行股本。(萬得資訊)
5. Strategy Analytics 最新發佈的研究報告顯示，2021 年第三季度全球平板電腦出貨量同比下降了 10%。蘋果 iPad 出貨量同比增長 15%為 1730 萬台，全球市場份額上升 8%達到 38%。三星出貨量同比下降 23%至 750 萬台，份額下降 2.1%至 17%。聯想出貨量同比增長 5%達 430 萬台，市場份額同比上升 1.4 個百分點至 9%。亞馬遜 Fire 平板電腦出貨量下降 24%至 370 萬台，市場份額下降 1.4%至 8%。華為出貨量為 180 萬台同比下降 64%。市場份額同比下降 6 個百分點至 4%。(萬得資訊)
6. 中國能源建設公佈，中國能建擬分拆所屬子公司易普力重組上市。此次分拆上市完成後，易普力將預計成為南嶺民爆的子公司，葛洲壩預計將成為南嶺民爆控股股東，中國能建預計將成為南嶺民爆的間接控股股東。通過此次分拆上市，中國能建將進一步聚焦民用爆炸物品(以下簡稱“民爆”)業務，除專注於勘測設計及諮詢、工程建設、工業製造、清潔能源及環保水務、投資及其他五大板塊業務外，將易普力重組上市後的新主體打造成為公司下屬民用爆炸物品的研發、生產、銷售，爆破服務和礦山開採服務業務的獨立上市平臺，通過上市融資增強資金實力，借助資本市場強化公司在民爆業務領域的領先地位以及競爭優勢，實現民爆業務的做大做強，提升公司民爆業務的盈利能力和綜合競爭力。(萬得資訊)
7. 永達汽車公告，近日，根據已簽訂的股權轉讓協議，公司間接全資附屬公司上海永達汽車集團有限公司從一間于中華人民共和國註冊成立公司及兩個自然人(賣方)收購賣方所持有的位於中國江蘇省內的兩家寶馬 4S 經銷店和兩家雷克薩斯 4S 經銷店(目標公司)的 100%股權，目標股權的轉讓總價為人民幣 8.3 億元。截至公告日期，公司已完成目標公司控制權的移交以及兩家寶馬 4S 經銷店和一家雷克薩斯 4S 經銷店 100%股權及另一家雷克薩斯 4S 經銷店 66%股權轉讓的工商登記變更。公司將後續完成另一家雷克薩斯 4S 經銷店剩餘 34%股權的工商登記變更。此次收購將加強集團的豪華品牌組合，實現公司拓展其在全國

區域的 4S 經銷店網點和網路覆蓋，更好地服務於上述區域所在的高端客戶資源，並進一步提升公司向客戶提供汽車銷售和售後服務等"一站式"全方位汽車相關服務的能力，同時也有助於提高公司股東的回報。(萬得資訊)

海外市場

8. 不顧黨內反對意見，美眾議院民主黨籍議長佩洛西周二稱，週末前眾議院有望就萬億美元基建法案和 1.75 萬億美元經濟法案全體投票。民主黨參議員喬·曼欽反對的帶薪家庭假不會進入本次法案，民主黨主張的提高債務上限這一關鍵議題也不會被觸及。喬·曼欽近日口風鬆動，暗示不會阻擋拜登的計畫。(萬得資訊)
9. 巴克萊給予阿裡巴巴(BABA.US)、騰訊控股(00700.HK)、百度(BIDU.US)、京東(JD.US)、貝殼(BEKE.US)和 Sea(SE.US)超配評級。巴克萊分析師認為，近期中國互聯網和科技股的下跌推動其估值達到最近記憶中最有吸引力的水準，從而提供了一個「良好的切入點」。巴克萊認為：阿裡巴巴（目標價 275 美元）遠低於其內在價值；阿裡巴巴盤後上漲 0.3%。百度（目標股價為 243 美元），擁有「市場忽視的所有令人興奮的業務」，包括人工智慧、雲計算、物聯網和晶片；百度漲 0.3%。給予京東目標價 98 美元；貝殼目標股價 29 美元。給予拼多多目標股價 103 美元，評級平配；美團目標股價 32 美元，評級低配。(萬得資訊)

大行報告

10. 麥格理發表報告，重申對贛鋒鋳業(01772.HK)跑贏大市投資評級，目標價由 198 港元上調至 208 港元，相當 2022 年預測市盈率 50 倍，上調對其 2021 年至 2023 年每股盈利預測 48%、5%及 31%，反映成本效益提升等因素。該行指，贛鋒鋳業今年第三季收入按季升 22%至 298.9 億人民幣，稅後盈利按年升 507%(按季升 12%)至 10.56 億人民幣，符合公司指引，指其第三季業績疲弱因受到高成本所影響。麥格理指，贛鋒鋳業宣佈與特斯拉簽署《產品供應合同》，約定自明年 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，料可支援贛鋒鋳業未來收入透明度。(格隆匯)
11. 瑞信發表研究報告，指長城汽車(02333.HK)第三季純利按年下跌 2%及按季更跌 25%，遜市場預期，且僅達下半年盈利預期的 28%，當中主因股權激勵計畫而令銷售及行政開支增加。該行更指，預計長汽明年股權激勵計畫的相關開支將快速增加，估算 2022 至 23 年分別約為 30 及 15 億元人民幣。瑞信將其 2021 至 23 年每股盈利預期下調 1.1%至 27.2%，以反映上述非現金開支因素，目標價由 42 港元降至 41 港元，維持跑贏大市評級。(格隆匯)