

**短線機會**



**美團點評 (3690.HK)**

中國領先的生活服務電子商務平臺

推薦理由：

反壟斷處罰靴子落地，美團被處罰款 34.4 億元，市場重新聚焦美團發展前景；

10 月 27 日，新一輪組織架構調整新零售面對萬億藍海市場，將以數位化能力重塑零售產業鏈；

現時股價調整充分，回到合理估值區間。

買入: HKD 270，目標：HKD 350，止損：HKD 250

本公司所管理資金或撰寫此等概況人員於 2021 年 11 月 03 日持有 3690.HK。

**勝利即日觀點**

隔夜美股三大指數繼續創新高，其中，新能源汽車、科技股強勢。美聯儲宣佈縮減 QE 且強調未到加息時候，符合市場預期，同時，強調美國經濟持續增長，增強市場對經濟的信心與美聯儲溫和貨幣政策的信心。有利於美股甚至全球資本市場走強。短期來看，通脹預期回落，美國推出基建刺激方案將更好推動經濟發展，繼續看好美股受益於財政政策與內生增長強勁的行業，可留意互聯網科技創新與新能源產業鏈的擴散機會。中期看我們需要謹慎美聯儲對加息言論的變化。國內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。同時，國內央行因通脹壓力減少而繼續結構性貨幣與財政政策寬鬆，尤其在美聯儲縮減 QE 後，貨幣政策空間增大。國內仍堅定推動產業結構調整，不會大水漫灌，而是結構性寬鬆。因此維持 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，有利低估值先進製造業、消費、科技等超跌轉強。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. 國務院常務會議要求增強工作針對性有效性，保持經濟運行在合理區間。幫助市場主體紓困，推動解決一些地方減稅降費打折扣、大宗商品價格高漲推升成本、拖欠中小微企業賬款等問題。面對經濟新的下行壓力和市場主體新困難，有效實施預調微調。強化“菜籃子”市長負責制，做好肉蛋菜和其他生活必需品保供穩價工作。(萬得資訊)
2. 《區域全面經濟夥伴關係協定》(RCEP) 保管機構東盟秘書處發佈通知，宣佈汶萊、柬埔寨、老撾、新加坡、泰國、越南等 6 個東盟成員國和中國、日本、紐西蘭、澳大利亞等 4 個非東盟成員國已向東盟秘書長正式提交核准書，達到協定生效門檻。根據協定規定，RCEP 將於 2022 年 1 月 1 日對上述十國開始生效。(萬得資訊)
3. 國家發改委對散佈煤價不實資訊的媒體進行約談，要求其嚴守真實、客觀、公正原則，嚴禁捏造、散佈煤炭相關不實資訊。山西、內蒙古、陝西嚴厲打擊違規存煤場所，堅決清理取締未經批准以及未辦理用地等

手續的存煤場所，嚴厲打擊利用違規存煤場所囤積居奇、哄抬煤價等非法牟利行為。全國電廠存煤突破 1.1 億噸，較 9 月底增加超過 3100 萬噸；近期多家煤炭企業主動將動力煤坑口價格降至每噸 1000 元以下。(萬得資訊)

4. 國務院領導人表示，要圍繞國家重大戰略需求，加快關鍵核心技術攻關，推進重大科技專案。要強化長期穩定支持，引導企業和社會資本加大投入，深化基礎教育改革，加強高校基礎學科建設。制定更多激勵創新的普惠性政策，促進創新要素向企業集聚。(萬得資訊)

## H 股市場

5. 比亞迪股份在港交所公告，10 月新能源汽車銷量為 81040 輛，同比增長 249%，本年累計 41.86 萬輛，累計同比增長 212.03%；10 月汽車銷量為 89935 輛，同比增長 88.42%，本年累計 54.27 萬輛，累計同比增長 71.35%。(萬得資訊)
6. 11 月 3 日，據新浪科技報道，小米集團合夥人、中國區總裁盧偉冰表示，小米之家已經在為賣車做準備，會開設更多大店。盧偉冰稱，深圳的第 1 萬家店是升級後的小米之家 4.0 版本，門店面積達到了 600 平方米，形象更加高端；同時也更加強調場景化的體驗。(萬得資訊)
7. 衡量大宗商品運輸成本的波羅的海幹散貨指數大跌 9.26%，至 2892 點，較 10 月高點 5650 點下跌近 50%，並且為連續第十個交易日下跌。(萬得資訊)
8. 香港金管局透露，在宣佈金融科技監管沙箱與央行金融科技創新監管工具將進行聯網後，已有約 10 家香港銀行表示有興趣通過聯網測試其跨境金融科技項目，其中約一半與跨境理財通相關，未來有望應用于跨境理財通的場景。(萬得資訊)
9. 香港交易所宣佈已加入“格拉斯哥淨零金融聯盟”及“淨零金融服務提供者聯盟”，實踐香港交易所對推動全球金融市場可持續發展的長期承諾。香港交易所預期將於 2050 年之前達到淨零排放的目標，並正制定詳細的實行計畫。(萬得資訊)

## 海外市場

10. 美聯儲宣佈維持基準利率不變，並將於 11 月晚些時候啟動縮減購債計畫，每月資產購買規模減少 150 億美元。美聯儲主席鮑威爾在利率決議後的新聞發佈會上強調，減碼購債的時機對加息沒有直接信號意義。此次貨幣政策會議的側重點在於減碼購債，而不是加息。雖然通脹強勁上揚，但並無證據表明存在螺旋式薪資上漲，預計通脹將在 2022 年二季度或三季度回落。並且可能會在 2022 年實現充分就業。(萬得資訊)
11. 知情人士稱，由於晶片等供應問題比預期更加嚴重，為保障公司旗艦產品 iPhone 13 的供應，蘋果公司目前已經大幅削減 iPad 的 50% 產能，一些原本計畫用於一些老款 iPhone 手機的零部件也正在被轉移給 iPhone13。(萬得資訊)

## 大行報告

12. 摩根士丹利發佈報告稱，預計中國智慧手機的需求可能在明年恢復 4%，小米將會是主要受益者。同時上調歐菲光評級至平配，認為智慧手機需求的潛在復蘇將幫助公司基本面轉向。該機構認為，在若干風險因素下，小米仍處於復蘇的最佳位置。公司與電信運營商的密切合作以及線下的持續擴張，將會緩解投資者對其面對榮耀手機挑戰的擔憂，並重拾小米在中國市場份額提升的信心；小幅下調小米目標價 6%至 31.5 港元。同時摩根士丹利上調歐菲光目標價 15%至 7.8 元。(格隆匯)
13. 在騰訊下周即將公佈 2021 財年 3 季度業績之際，高盛發佈研究報告，重申騰訊“買入”評級，看好公司遊戲及社交平臺業務表現，維持 Q3 及 2021-23 年收入、利潤預測大致不變，目標價由 755 港元微降 0.9%至 748 港元，較公司目前股價有 37%的上漲空間。高盛表示，在元宇宙（Metaverse）持續發酵之際，騰訊正通過一系列投資穩步推進公司戰略：公司今年已經進行了 244 筆投資，數量較去年全年增加 50%，其中 78 筆投資與遊戲相關。這將有助於推動騰訊海外遊戲業務營收及利潤的增長。(格隆匯)