

短線機會



中芯國際 (981.HK)

中國大陸規模最大的專業晶圓代工企業

推薦理由：

當前位置半導體週期上行已傳導至晶圓代工板塊，下半年漲價擴產有望帶來未來兩個季度基本面持續上行；
長期看大陸晶圓代工進入戰略擴產期，成長性有望超預期；
中芯國際目前估值水位低，可逐步介入。

買入價: HKD 23.5，目標價：HKD 28，止損價：HKD 22

本公司所管理資金或撰寫此等概況人員於 2021 年 11 月 04 日持有 981.HK。

勝利即日觀點

隔夜美國三大指數漲跌不一，納指與標普持續新高，其中，半導體、互聯網科技股強勢。美股因美聯儲貨幣政策言論溫和、通脹壓力預期減弱、多數企業業績好於預期、中美會談後有同時降稅的預期等因素而繼續走強，預計後市繼續受益基建計畫推出與經濟恢復預期支撐，繼續看好美股受益於財政政策與內生增長強勁的行業，包括新能源汽車與新能源產業鏈擴散機會，互聯網科技創新的機會。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進行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。國內仍是堅定推動產業結構調整，不搞大水漫灌，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，光伏因隆基遭美國與荷蘭扣押貨物而影響市場氣氛，預計炒作新能源的部分資金可能流入短期利好因素較多的風電產業鏈；新能源汽車產業鏈可以重點關注汽車核心配件、電池等中游企業，受益於上游材料有降價預期；半導體、消費電子與互聯網科技仍受益於前期超跌且估值合理而大概率獲資金配置；食品因漲價而大概率業績改善，資金加配可能性較大。

市場熱點板塊及個股:

A 股市場

- 中央宣傳部副部長，中央網路安全和資訊化委員會辦公室主任、國家互聯網資訊辦公室主任莊榮文在人民日報發表《營造良好數字生態》文章指出，著力構建資料安全保障體系。建立健全資料安全管理、風險評估、檢測認證等機制，構建貫穿基礎網路、資料中心、雲平臺、資料、應用等一體協同安全保障體系。完善適用於大資料環境下的資料分類分級保護制度，加強對海量資料彙聚融合的風險防護，強化資料資源全生命週期安全防護。加強重點領域資料安全管理，完善重要資料目錄，強化政務資料安全。(萬得資訊)
- 國家領導人強調，中國將更加注重擴大進口，促進貿易平衡發展。進一步縮減外資准入負面清單，有序擴大電信、醫療等服務業領域開放。修訂擴大《鼓勵外商投資產業目錄》，引導更多外資投向先進製造業、現代服務業、高新技術、節能環保等領域。出臺自貿區跨境服務貿易負面清單。深度參與綠色低碳、數字

經濟等國際合作，積極推進加入《全面與進步跨太平洋夥伴關係協定》、《數字經濟夥伴關係協定》。
(萬得資訊)

3. 量化交易監管進一步趨嚴，繼中基協要求量化私募按月上報交易資料之後，中證協也要求券商按月度報送量化交易資料資訊，包括自營和資產管理業務。同時，幾家頭部、中部量化機構的量化基金產品，被監管移出快速備案通道，而公募和主觀多頭的產品則並未受到影響。(萬得資訊)
4. 深圳住建局召集佳兆業和花樣年 11 月 5 日參加專題會議，討論公司流動性的問題。由錦恒財富發行、佳兆業擔保的產品近日出現兌付逾期。佳兆業表示，集團一直積極籌措資金，加快沉澱資產去化等措施，全力解決當前遇到的問題。佳兆業集團將與錦恒財富儘快確定兌付方案，並向投資人公佈。(萬得資訊)

H 股市場

5. 11 月 4 日，在恒大集團舉行的內部會議上，恒大集團董事局主席許家印給員工鼓勁加油時說：“越是公司困難的時候，大家越要有定力，房地產是資金密集型行業，需要龐大的現金流。”許家印在會議上稱，“我給大家講一組資料：從 2016 年 1 月 1 日到 2021 年 6 月 30 日，5 年半的時間，我們幾項主要的支出就達 5.01 萬億元，其中歸還到期貸款本金 22500 億元，支付貸款利息 3670 億元（即本金和利息共計約 2.61 萬億元），交納稅金 2216 億元，支付土地款 9634 億元，支付工程款、材料款等建安費用 9736 億元，管理及行銷費用支出 2381 億元。所以我們必須全力以赴復工複產保交樓，才能恢復銷售，才能恢復正常經營，才能歸還各方面欠款。”(萬得資訊)
6. 中國移動宣佈，中國證監會發行審核委員會於 2021 年 11 月 4 日對公司人民幣股份發行的申請進行了審核。根據審核結果，公司人民幣股份發行的申請已獲通過。目前，公司尚未收到中國證監會的書面核准檔，公司將在收到中國證監會予以核准的正式檔後另行公告。(萬得資訊)
7. 聯想集團發佈截至 2021 年 9 月 30 日止 6 個月業績，該集團取得收入 347.98 億美元，同比增加 25%；毛利率 16.8%，同比增加 1.4 個百分點；公司權益持有人應占溢利 9.78 億美元，同比增加 87%；每股基本盈利 8.44 美仙，擬派發中期股息每股 8 港仙。(萬得資訊)
8. 微泰醫療-B 發佈公告，國家藥監局已於 2021 年 11 月 4 日正式批准公司生產的創新產品「持續葡萄糖監測系統」(AiDEX G7)的註冊申請。公司的 AiDEX G7 持續葡萄糖監測系統是由一次性葡萄糖探頭、葡萄糖信號發射器、葡萄糖信號接收器、血糖管理應用軟體及配套附件組成。可用于糖尿病成年患者(≥18 歲)的組織間液葡萄糖水平的連續或定期監測，該產品可提供並存儲即時葡萄糖值，供用戶跟蹤葡萄糖濃度變化的趨勢。(萬得資訊)

海外市場

9. 美國打車軟體巨頭優步已與特斯拉公司達成協議，為其在倫敦的司機提供特斯拉的電動汽車。(萬得資訊)
10. 松下：技術上幾乎已準備好開始商業量產特斯拉 4680 電池，目前正在日本建造一條原型生產線；不排除和其他企業合作的可能，正在考慮與汽車製造商進行合作的各種可能性。(萬得資訊)

11. 英國文化大臣警告 Meta（曾用名 Facebook）及其高管，必須要控制好 Meta 平臺的有害影響，否則將面臨刑事起訴。(萬得資訊)
12. 穀歌與 CME 簽署 10 年期雲合同，並對 CME 投資 10 億美元。兩家公司還將探索其他合作方式，為 CME 集團的客戶進行創新。(萬得資訊)

大行報告

13. 中信建投發表研報指出，國內外巨頭積極佈局元宇宙，新產業機遇將至。建議關注三條主線：一是多領域綜合佈局的巨頭，騰訊、位元組跳動；二是內容端優質公司，芒果超媒（5G&VR 制播技術+虛擬主持人）、三七互娛、完美世界、吉比特、天下秀；三是 VR/AR 產業鏈優質公司，歌爾股份、舜宇光學科技、水晶光電。(格隆匯)