

短線機會



萬洲國際 (288.HK) 全球領先的豬肉食品企業

推薦理由：

近期國內豬肉價格回升，美國豬肉期貨價格上漲，公司作為中國與美國豬肉龍頭企業，受益於行業好轉；  
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，四季度盈利將復蘇。

買入: HKD 5.2，目標：HKD 7.0，止損：HKD 4.9

本公司所管理資金或撰寫此等概況人員於 2021 年 11 月 16 日持有 288.HK。

勝利即日觀點

隔夜美股三大指數集體收高，納指與標普收於所有均線上，其中，半導體、新能源汽車強。美國最新零售資料好於市場預期，再度提振市場氣氛。目前美聯儲官員的言論趨於鷹派，主要是憂慮通脹問題，這將是美股表現潛在壓力所在。在經濟下滑的情況下，各國都不容忍通脹持續上升，預計美國將會聯合其他國家打壓能源與大宗商品價格，因此需要謹慎相關能源與大宗商品股票。自中美表示在清潔能源上合作後，美國總統拜登表示將降低特朗普針對中國實施的關稅，有利於市場緩解中美衝突帶來的憂慮。在短期，美股技術上偏強，但是仍需要謹慎因美聯儲應對通脹採取的措施帶來的衝擊，認為美股仍是結構性行情，關注內生增長與基建受益板塊。

昨日 A 股滬深兩市偏弱，港股偏強勢，資金流入醫療、消費、消費電子、互聯網等板塊跡象明顯，而大宗商品、新能源與新能源汽車板塊出現調整，反映市場開始部署低估值新科技基建板塊，以及短期拋售高估指與大升幅的行業。國內政策繼續以維穩為主，不會有悲觀預期。在國內抗通脹與產業調整背景下，消費與醫療短期表現屬於估值修復，不是重回成長，主線機會仍在能源技術創新與產能業績釋放，同時，兼顧元宇宙引發對未來虛擬世界的炒作，IP 內容版權與遊戲場景屬於重要受益者。總的來說，國內仍是堅定推動產業結構調整，結構性行情持續。判斷 A 股與港股短期震盪上升，符合產業轉型升級趨勢的行業有結構性行情。

市場熱點板塊及個股:

**A 股市場**

1. 順豐控股披露定增結果，本次發行價格為 57.18 元/股，共募資 200 億元；其中，UBS AG 獲配 30.3 億元，重陽投資合計獲配 33.6 億元，景林資產合計獲配 11.6 億元。(萬得資訊)
2. 國產網遊版號已連續 3 個月沒有發放，日前出臺的一系列針對網路遊戲的未成年人保護監管政策，可能正是遊戲版號遲遲不能恢復發放的主因。但多位遊戲公司內部人士透露，近期網遊版號可能會恢復發放，可能在本月就會公佈新一批版號名單。(萬得資訊)
3. 網易創始人、CEO 丁磊：網易已做好元宇宙的技術和規劃準備，等到時機成熟的一刻，“網易可能跑得比誰都快。”(萬得資訊)

4. 據上海證券報，北京證券交易所開市次日運行平穩。開市兩個交易日，**10** 只次新股平均累計漲幅達 **175.01%**。各類投資者持續表現出對北交所投資價值的看好。開市首日，北交所新增合格投資者 **18 萬** 戶，同時，各類專業機構投資者也加大了對北交所公司的調研和佈局力度。(萬得資訊)

## H 股市場

5. 騰訊控股再度減持 **1.14 億股** 恒騰網路股份，涉資 **1.81 億** 港元，近四日已累計減持 **2.52 億股**。減持後，騰訊控股最新持股數目為 **18.91 億股**，持股比例降至 **20.48%**，中國恒大再度成為恒騰網路第一大股東。
6. 恒大汽車集團將 **2019 年** 收購的電動傳動系統公司 **e-Traction** 以 **200 萬** 歐元的價格賣給英國電機製造商 **Saietta** 集團，同時免除向 **e-Traction** 提供的約 **2120 萬** 歐元貸款。恒大汽車在 **2019 年 3 月份** 以 **5 億元** 的價格收購 **e-Traction** 公司。
7. 網易第三季度淨收入 **222 億元**，同比增 **18.9%**，其中絡遊戲服務淨收入 **159 億元**，同比增長 **14.7%**。歸屬於本公司股東的淨利潤為 **32 億元**，歸屬於公司股東的非公認會計準則淨利潤為 **39 億元**。
8. 網易雲音樂通過港交所上市聆訊。前三季度，公司總營收 **51 億元**，同比增長 **52%**；其中線上音樂板塊收入從 **2020 年同期 18.5 億元** 增至 **24.4 億元**；毛利潤 **1.96 億元**。月活使用者達 **1.84 億**，線上音樂付費率 **14.9%**。
9. 雷蛇就潛在私有化交易發佈澄清公告稱，相關各方尚未就交易達成共識，潛在要約價格尚未確定。此前有消息稱，雷蛇高管計畫以至多每股 **4 港元** 的價格將公司私有化。(萬得資訊)

## 海外市場

10. 特斯拉中國大陸超級充電樁數量已突破 **8000**。特斯拉中國充電團隊在官方微博宣佈，截至目前，特斯拉在中國大陸已建設開放超 **1000 座** 超級充電站，超 **8000 個** 超級充電樁，配合超 **700 座** 目的地充電站，超 **1750 個** 目的地充電樁，覆蓋全中國超 **360 個** 城市。(萬得資訊)
11. 標普全球 (**S&P Global**) 當地時間 **15 日** 公佈的資料顯示，伴隨著需求攀升，美國煤炭價格飆升至 **12 年** 來的最高水準。據悉，作為美國東部動力煤市場基準的阿巴拉契亞中部地區煤炭現貨價格，上周躍升逾 **10 美元**，至每短噸 **89.75 美元**，為 **2009 年** 以來最高水準。(萬得資訊)
12. 高通正在為蘋果推出自己的基帶晶片做準備，該晶片將從 **2023 年** 開始切入高通的基帶業務。在投資者日活動上，高通首席財務官 **Akash Palkhiwala** 表示，到 **2023 年**，高通預計只供應蘋果 **20%** 的基帶晶片。(萬得資訊)

## 大行報告

13. 興業證券全球首席策略分析師張憶東在興業證券 **2022 年度** 資本市場投資策略會上表示，**2022 年 A 股** 市場的綜合指數依然不是大年，結構性行情依然熱鬧，看好兩大行情主線。一是 **2021 年** 估值受損型行業，可進行「均值回歸」、波段操作；二是科創「五大賽道」，其中，數字經濟、專精特新、軍工等相關的科創指數有望更精彩。(格隆匯)

14. 中金研報指，中國監管機構將積極推動電子煙行業的監管發展，思摩爾國際(06969.HK)在專利、生產能力和客戶群方面具有優勢，因此認為估值將可逐步恢復。該行維持其「優於大市」評級，目標價 61 港元。中金預計，到 2022 年底思摩爾的年產能將達到 39 億件，以滿足主要客戶快速增長的需求，另外美國食品藥品監督管理局可能會批准更多的電子煙產品，公司應該會受益來自「更高的進入門檻」和「更集中的市場」，券商對加熱產品的增長保持樂觀。(格隆匯)