

勝利早報

2021.12.07

短線機會



港交所 (388.HK)

亞洲區內吸引世界各地投資基金的中央市場

推薦理由：

2021 年前 11 個月港交所平均日成交額 1715 億港元，增長 34%；
 港交所計劃在紐約設立代表處，以在美國市場推廣其業務。；
 滴滴宣布啓動美股退市，且準備在香港上市。市場或預期將會
 有更多的中國公司回港上市。。

買入價: HKD 450，目標價：HKD 520，止損價：HKD 435

本公司所管理資金或撰寫此等概況人員于 2021 年 12 月 06 日
 未持有 388.HK。

勝利即日觀點

隔夜美股三大指數大幅反彈，道指最強，其中，航空股強，中概股反彈。美國傳染病專家福奇表示奧密克戎危險性低於德爾塔，大大減弱了市場對變異病毒的憂慮，這是外圍市場強勁反彈的主要原因。目前市場最大的利空因素是美聯儲加快縮減 QE 與提前加息，需要關注通脹壓力情況，若大宗商品價格下跌導致通脹壓力降低，美聯儲收緊貨幣政策壓力將會減少，有出現預期差的機會。預計市場消息面好轉，美股市場短期企穩有利于外圍市場反彈。A 股滬深兩市與港股偏弱。其中，熱門的新能源汽車、新能源、半導體出現弱勢，金融、有色等順周期行業轉強。主要是國內經濟與市場維穩的預期增強。最近國內李克強總理表示適度降准，加大對實體企業的扶持，在海外市場急劇變化的背景下，更增強了國內政策維穩的決心，且國內有較大貨幣與財政政策的扶持空間，這是維持 A 股整體平穩的基本面。昨日國內正式公布降准，預計 A 股與港股短期情緒修復，結構性行情繼續在符合產業轉型升級趨勢的行業，金融等短期的順周期股反彈難以持續。策略上，繼續看好與新能源與新能源汽車相關的新材料、先進製造業設備等企業，也留意新基建相關的通信與 IT 設備相關標的。

市場熱點板塊及個股：

A 股市場

1. 中共中央政治局召開會議，分析研究 2022 年經濟工作。會議要求，繼續做好“六穩”、“六保”工作，持續改善民生，著力穩定宏觀經濟大盤，保持經濟運行在合理區間。會議強調，明年經濟工作要穩字當頭、穩中求進。宏觀政策要穩健有效，繼續實施積極的財政政策和穩健的貨幣政策。積極的財政政策要提升效能，更加注重精準、可持續。穩健的貨幣政策要靈活適度，保持流動性合理充裕。實施好擴大內需戰略，促進消費持續恢復，積極擴大有效投資，增強發展內生動力。微觀政策要激發市場主體活力。要推進保障性住房建設，支持商品房市場更好滿足購房者的合理住房需求，促進房地產業健康發展和良性循環。
 (萬得資訊)
2. 央行決定 12 月 15 日全面下調金融機構存款準備金率 0.5 個百分點，共計釋放長期資金約 1.2 萬億元。
 央行強調，穩健貨幣政策取向沒有改變。將繼續實施穩健的貨幣政策，堅持穩字當頭，不搞大水漫灌，兼

顧內外平衡，保持流動性合理充裕，保持貨幣供應量和社會融資規模增速同名義經濟增速基本匹配，加強跨周期調節，統籌做好今明兩年宏觀政策銜接，支持中小企業、綠色發展、科技創新，為高質量發展和供給側結構性改革營造適宜的貨幣金融環境。(萬得資訊)

3. 牧原股份就子公司商業承兌匯票逾期說明稱，截至 11 月 30 日，32 家出現付款逾期的子公司中，有 23 家已完成全部逾期商票的兌付，尚有 9 家子公司存在逾期未支付商票合計 1707.27 萬元；截至 12 月 6 日，9 家子公司尚存逾期未支付商票合計 755.98 萬元。牧原股份表示，公司已積極與持票人、銀行溝通，推動商業承兌匯票的順利兌付，保障持票人的合法權益。(萬得資訊)
4. 社科院發布的《經濟藍皮書：2022 年中國經濟形勢分析與預測》指出，預計 2021 年中國經濟增長 8.0%，超過預期目標，也將高于世界其他絕大部分主要經濟體。2020~2021 年兩年平均增長 5.1%。(萬得資訊)

H 股市場

5. 上海鋼聯發布數據顯示，部分鋰電材料報價再度上漲，電解鈷上漲 7000-7500 元/噸，碳酸鈷漲 5000 元/噸；鈷粉漲 15000 元/噸；氧化鈷漲 7500 元/噸；金屬鋰漲 20000 元/噸；碳酸鋰漲 2000-3500 元/噸；氫氧化鋰漲 2000-3000 元/噸。(萬得資訊)
6. 商湯科技今日啓動招股，此次全球發售共 15 億股 B 類股份，指示性發售價範圍為每股 3.85 港元至 3.99 港元，預計募資約 56 億港元。9 家基石投資者合計以 4.5 億美元參與認購，分別為中國誠通發起設立的混改基金、國盛海外香港、上海人工智能產業股權投資基金、上汽香港、廣發基金、Pleiad 基金、WT、Focustar 及 Hel Ved。(萬得資訊)
7. 中國電信子公司擬採購“元宇宙數字人製作”。天翼愛音樂文化科技發布《2021 年元宇宙虛擬人定制及內容製作項目比選公告》，擬採購“元宇宙數字人製作”，具體包括：數字人形象-建模、數字人形象-造型、平面製作、視頻-短劇製作、視頻-CG 短片製作、KOL 合作宣發。(萬得資訊)
8. 台積電衝刺 3nm 工藝，目前已進入試產階段。在三星揚言 3nm 要搶先台積電，于明年上半年量產之際，業界傳出，台積電正加快 3nm 量產腳步，有望提前一季至明年第二季量產。(萬得資訊)

海外市場

9. 瑞幸咖啡表示，董事會已經決定，股東權利計劃以及公司備忘錄和組織章程的擬議修訂是「履行其信託職責的有效行動方案」。即將舉行的臨時股東大會將涵蓋與瑞幸的第五份經修訂及重列的備忘錄和組織章程有關的若干修訂相關的決議案。「要明確的是，這些提議並非旨在阻止真正獨立的各方成為瑞幸咖啡的股東。瑞幸咖啡董事會的利益與股東一致」。瑞幸咖啡表示，聯合臨時清盤人已確認支持擬議的行動。瑞幸咖啡收跌 7.14%。(萬得資訊)

10. 美國證券交易委員會（SEC）已經對特斯拉展開調查，原因是舉報人稱特斯拉未能正確向股東和公眾告知與其太陽能電池板系統缺陷相關的火災風險。這項調查也增加了特斯拉目前面臨的監管壓力，因為公司已經面臨涉及其駕駛員輔助系統的聯邦安全調查。(萬得資訊)

大行報告

11. 瑞信發研報指，全球電子煙設備約有九成于中國製造，而思摩爾擁有約 18.9% 的市場份額，基于公司產品差异化及研發優勢，相信其市場份額將進一步擴大。在全球五大電子煙品牌中，思摩爾為其中四家企業的製造商，他們的市場份額由 2016 年的 4.8%，增長逾 3 倍至 2020 年的 19.7%，該行相信有關趨勢將會持續。該行認為，思摩爾在地域多元化、市場份額增長潛力及穩固的客戶組合等因素下，首予其「跑贏大市」評級，目標價 62.5 港元。(格隆匯)
12. 麥格理研報指，安踏體育(02020.HK)維持對安踏品牌及 FILA 的全年零售銷售指標，又預期主要品牌的營運利潤率將會隨著時間而擴大，集團亦強調其所有品牌的店鋪素質。該行維持集團優于大市評級，予目標價 144 港元。安踏管理層預計，東南亞的供應鏈中斷和更高的運費成本將影響第四季銷售，但仍然有信心公司將在下半年實現盈利。雖然預期短期內市場仍將關注 FILA 的動能，但該行認為目前的股價調整過度，安踏現價為 2022 財年市盈率 28.8 倍。在運營上，集團計劃通過新的商店概念擴大登山鞋品牌 Salomon 在中國的影響力，同時會強調品牌促銷以及專為城市跑步設計的新服裝產品和鞋類。(格隆匯)