

勝利早報

2021.12.08

短線機會



騰訊控股 (700.HK)

中國最大的互聯網綜合服務提供者之一

推薦理由：

騰訊手遊收入 11 月全球第一 IGG 後續潛力值得期待；
 資金重新開始流入超跌的互聯網科技股；
 經充分調整後，公司估值回到合理區間內。

買入: HKD 460，目標：HKD 550，止損：HKD 430

本公司所管理資金或撰寫此等概況人員於 2021 年 12 月 07 日持有 700.HK。

勝利即日觀點

隔夜美股三大指數大幅反彈，納指最強，其中，科技股強，中概股繼續反彈。因奧密克戎危險性低於德爾塔的研究結果減弱了市場對變異病毒的憂慮，加上，美國兩黨有望通過提高債務上限，再次提振美股。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於外圍市場反彈。昨日 A 股滬深兩市整體偏弱，港股強勢。其中，熱門的新能源汽車、新能源、通訊、軍工、半導體板塊出現弱勢，消費、醫療、金融、有色等轉強。國內高層陸續強調穩經濟，降准後再下調再貸款與再貼現利率，有利於增加信貸投放，繼續增強國內經濟與市場維穩的預期。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。預計 A 股與港股短期繼續情緒修復，消費、金融等短期最受益。而中線看結構性行情繼續在符合產業轉型升級趨勢的行業，短線回調可趁低吸納。

市場熱點板塊及個股：

A 股市場

1. 據海關統計，今年前 11 個月，我國進出口總值 35.39 萬億元人民幣，同比增長 22%，超過去年全年的 32.16 萬億元水準，穩的勢頭持續鞏固。其中，出口 19.58 萬億元，同比增長 21.8%，比 2019 年同期增長 25.8%；進口 15.81 萬億元，同比增長 22.2%，比 2019 年同期增長 21.8%；貿易順差 3.77 萬億元，同比增加 20.1%。11 月份單月，中國出口同比增長 16.6%，進口增 26%，貿易順差 4606.8 億元。(萬得資訊)
2. 央行自 12 月 7 日起下調支農、支小再貸款利率 0.25 個百分點，下調後 3 個月、6 個月、1 年期再貸款利率分別為 1.7%、1.9%、2%。這是時隔一年多人民銀行再度下調支農、支小再貸款利率。不過，有觀點認為，支農、支小再貸款利率的下調並不能看作是政策利率“降息”。(萬得資訊)

3. 新能源汽車領域裡近日出現一條爆炸性的消息。亞洲電池研發公司 **Saturnose** 宣佈，將公開發佈其增強型鋁離子電池，並計畫在 2022 年實現鋁離子電池商業化，慢慢取代性價比不高的鋰離子電池。據 **Saturnose**，這款鋁離子電池支持 20000 次迴圈充放電，能量密度為 600Wh/kg，至少在現有電池的 3 倍以上，一組 150kW 鋁離子固態電池能為電動汽車提供 1200 公里的續航。(萬得資訊)
4. 據經濟參考報，今年是國企改革三年行動的攻堅之年、關鍵之年，如何確保年底前完成 70% 的改革目標任務，無疑是央企及地方國企工作的重中之重。目前不少改革已基本完成三年任務，部分改革提前完成三年任務的 70% 目標，年底前國企改革三年行動任務完成 70% 能夠有把握實現。(萬得資訊)

H 股市場

5. 上汽集團旗下 L4 級自動駕駛運營平臺-享道 Robotaxi 項目正式在上海嘉定啟動示範應用。今年年底前，享道 Robotaxi 項目計畫在上海、蘇州等地投放 60 輛 L4 級自動駕駛車輛，並開展示範應用。(萬得資訊)
6. 融創中國公告稱，11 月實現合同銷售金額約 367.4 億元，截至 11 月底，累計實現合同銷售金額約 5495.4 億元，同比增長 6%。(萬得資訊)
7. 中國華融繼續“瘦身”，擬將持有的華融融達期貨 59.256% 股權，以及通過華融匯通資管下設華融晉商投資持有的華融晉商資管 48.88% 股權對外公開轉讓。(萬得資訊)
8. 合景泰富集團發佈澄清公告稱，公司董事會主席兼執行董事孔健岷未被廣州相關部門要求約談及限制出境。孔健岷目前正常履行其職務且董事會確認公司所有業務及營運均一切正常。(萬得資訊)

海外市場

9. 「提高債務上限的計畫最符合美國的利益，」美國參議院共和黨領袖麥康奈爾談到他與參議院多數黨領袖舒默就提高債務上限的操作程式達成的協議時表示。根據協定，民主黨可以僅憑黨內贊成票提高債務上限。一位國會幕僚稱，他們擬將債務上限提高約 2 萬億美元，這樣直到明年 11 月中期選舉都不必再考慮這個問題。眾議院和參議院預計分別將在週二和週四對提高債務上限進行表決。(萬得資訊)
10. 高盛首席執行官所羅門(David Solomon)認為，投資者不應指望股票和其他資產的牛市會繼續下去，並建議進行適當的風險管理。所羅門週二在 CNBC 的節目中表示：「我們預計，未來幾年，股票和許多其他資產的回報率不會達到過去幾年的水準。作為投資者，我不認為兩位數的股票回報複利是你應該期待的事情，我參與了許多投資委員會、慈善基金會、大學理事會等機構的工作，當然，我的想法是，過去三到五年我們獲得的回報，與我們今後應該期待的回報有所不同。」(萬得資訊)
11. 據日經新聞，由於通貨膨脹高企以及新毒株奧密克戎的衝擊造成了消費者的熱情下降，蘋果(AAPL.US)公司告知供應商，iPhone 需求出現放緩。蘋果被迫降低其 2021 年的總產量目標，蘋果 iPhone 13 系列 9 月和 10 月的產量較之前計畫下降了 20%。然而週二，事情出現了「反轉」，據報導，蘋果要求供應商在今年 11 月至明年 1 月加快 iPhone 的生產。(萬得資訊)

大行報告

12. 大和發表報告，指截至今年 12 月 5 日，澳門日均賭收為 2.6 億澳門元(下同)，接近今年首季表現，預測 12 月份的日均賭收將在 2.6 億元至 2.8 億元之間。報告料港澳與廣東省旅遊氣泡或本月底至明年首季落實，屆時來自香港的遊客數量最初會有上限，然後在明年上半年進一步放寬，對濠賭業影響正面。大和維持對博彩行業的積極立場，因認為目前賭股仍然超賣，建議投資者收集 VIP 業務敞口較小及資產負債表強勁的優質澳門博彩公司。該行首選是金沙中國和銀娛。(格隆匯)
13. 花旗近日發表亞太區股市明年展望報告，料 MSCI 亞太區(撇除日本)指數至明年年底回報約 9%，該行予恒指 2022 年年底目標 28000 點，料可潛在受惠內地較高的通脹、新冠疫情下的商業復蘇等，建議增持石油及天然氣、保險、交通、科技硬體及清潔能源板塊。花旗料內地政府相信共同富裕可鼓勵及推高全國出生率，以減輕人口老化問題憂慮，此有助於解決更優質的生活方式與經濟發展不平衡之間的緊張關係。在此背景下，該行認為教育、房地產和醫療保健行業會受到負面影響，並估計旅遊、運動服裝、保險、交通和清潔能源板塊可能會受益。該行列出港股 6 只首選股名單，包括友邦、比亞迪、南航、中石化、滔搏及信義光能。(格隆匯)