

勝利早報

2021.12.13

短線機會



中興通訊 (763.HK)

全球領先的綜合性通信製造業上市公司

推薦理由：

三大電信運營商今年向元宇宙進軍，數位底座（5G 網路、千兆寬頻網、算力服務體系等）的重要性愈發凸顯，未來元宇宙的發展有望進一步推動 5G 網路及雲基礎設施建設向縱深推進；通信行業景氣度大幅好轉。

買入: HKD 22，目標: HKD 28，止損: HKD 21

本公司所管理資金或撰寫此等概況人員於 2021 年 12 月 10 日持有 763.HK。

勝利即日觀點

上週五美股三大指數大幅上漲，其中，消費、科技股強勢，中概股走強。美股繼續修復因奧密克戎恐慌情緒導致的跌幅，同時美國最新 CPI 在預期之內，市場也預期美聯儲接下來加快縮減 QE 與提前加息應對高通脹，這將是後市波動加劇的重要因素。另一個角度看，美聯儲言論過於鷹派大概率因為美國經濟恢復好於預期，尤其是有大規模基建投資計畫支持。預計美股走勢繼續分化，內生創新增長強與受益於基建投資的行業繼續受益。上週五滬深兩市走勢強勁，港股偏弱，其中，熱門的新能源汽車、新能源轉強，通訊、軍工、半導體再度強勢，消費、金融等也轉強，主要是因為國內政策維穩預期持續增強。週末公佈的中央工作會議內容，強調各地區各部門承擔宏觀維穩責任等，好於預期，宏觀政策底出現，貨幣政策與財政政策的扶持力度將加大，將提升新能源、5G 應用等新基建以及擴大內需受益的消費行業的景氣度。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，關注 CPI 回升受益的消費股，中線看結構性行情繼續在符合產業轉型升級趨勢的行業，短線回調可以趁低吸納，同時，新基建與雲宇宙相關上下游的軟體與硬體相關標的值得關注。

市場熱點板塊及個股：

A 股市場

1. 中信證券認為，密集的政策落地和資料披露將明顯提振市場信心，寬裕的市場流動性支持增量資金接力，機構資金主導的跨年藍籌行情預計將延續數月。配置上，依然建議堅定圍繞“三個低位”佈局，把握持續數月的跨年藍籌行情。(萬得資訊)
2. 消費股“王者歸來”，多隻百億級明星基金淨值強勢反彈。張坤管理的易方達藍籌精選、易方達優質企業三年持有上周淨值上漲 4.09%、4.07%。公募人士看好明年消費行業復蘇，認為整體機會大於風險，關注持續保持有品質增長的高端白酒。(萬得資訊)
3. 歲末年終 A 股市場震盪走強，被市場視作“低估值”的大金融板塊開始表現。投資人士認為，近期基本面和交易面共振引發券商走強，總體上 A 股金融板塊具有長期機遇，投資者可以借道相關基金通過定投形式佈局。(萬得資訊)

4. 據經濟參考報，今年中央經濟工作會議用七大政策與五個正確認識和把握來勾勒明年經濟工作重點，“穩”則是其中最為突出的關鍵字。會議要求，明年經濟工作要穩字當頭、穩中求進，各地區各部門要擔負起穩定宏觀經濟的責任，各方面要積極推出有利於經濟穩定的政策，政策發力適當靠前。業內人士表示，明年的政策將著力穩定宏觀經濟大盤，保持經濟運行在合理區間，並推動經濟實現量的合理增長與質的穩步提高。(萬得資訊)
5. 日前財政部已向省級財政部門下達了 2022 年提前批專項債額度。此外，提前批一般債額度也一併下達。目前尚未確認提前批額度。按照此前全國人大常委會的授權，2022 年可提前下達的專項債最高額度為 2.19 萬億。中信證券此前預計，2022 年地方政府專項債將提前發行，支持開年經濟平穩運行。(萬得資訊)

H 股市場

6. 海底撈關店步伐加快。上海有多家海底撈“暫停營業”，最高峰時海底撈在上海門店數量多達 100 多家，目前上海地區尚在經營海底撈門店已減少至 70 多家。北京也有多家海底撈門店“暫停營業”。(萬得資訊)
7. 12 月 9 日，中國移動通信聯合會元宇宙產業委員會發佈《元宇宙產業宣言》介紹。公開資料顯示，元宇宙產業委於 10 月 15 日獲批成立，11 月 11 日正式揭牌，是全國首家獲批的元宇宙行業組織，致力於推動元宇宙產業健康持續發展。元宇宙產業委執行主任于佳甯表示，力爭讓元宇宙在未來三年內，能夠在產業領域實現全面落地，並且加強行業自律，避免元宇宙成為投機炒作甚至傳銷欺詐的溫床。(萬得資訊)
8. 乘聯會秘書長崔東樹指出，11 月新能源乘用車批發銷量達到 43 萬輛，同比增長 133%，實現較好持續增長。11 月新能源環比增速快於傳統車增速，形成新能源車與傳統車全面恢復的走勢。隨著年末的新能源積分考核和油耗壓力，各方努力推動新能源增量，部分自主品牌新能源車走勢較強成為拉動車市的良好動力。新能源車與傳統車的競爭態勢強於轉型趨勢，大部分傳統車企的轉型效果較慢。(萬得資訊)
9. Sensor Tower 商店情報資料顯示，2021 年 11 月，全球手遊玩家在 App Store 和 Google Play 的消費達到 71 億美元，同比增長 7%。2021 年 11 月騰訊的《和平精英》和《PUBG Mobile》在全球 App Store 和 Google Play 吸金 2.54 億美元，相較 2020 年 11 月增長 46%，重回全球手遊暢銷榜榜首。其中，66%的收入來自《和平精英》iOS 版本，《PUBG Mobile》在土耳其和美國市場的收入分別占 7.3% 和 6.8%。(萬得資訊)

海外市場

10. 研究顯示，“奧密克戎”導致接種兩劑輝瑞疫苗的中和抗體水準降低約 41 倍，有效性僅為 22.5%。而接種疫苗加強劑可使中和抗體水準約增加 100 倍，能提供重要保護。(萬得資訊)
11. 賓士獲得有條件自動駕駛（L3）系統國際認證，成為全球首個獲得聯合國法規 UN-R157 認證的汽車企業。這為梅賽德斯-賓士在遵循各國法律法規前提下，在全球各個市場實現自動駕駛鋪平道路。(萬得資訊)

12. 蔚來宣佈，已在全國佈局 702 座換電站，與中國石化合作的充換電站也已超過 100 座。蔚來將持續加快基礎設施網路佈局。而隨著有關方面不斷鼓勵充換電設施發展，越來越多企業正在加入換電生態圈佈局。
(萬得資訊)

大行報告

13. 儘管標普 500 指數屢創新高的上漲動力越來越集中在少數幾隻個股身上，但美股缺乏在未來數月大跌的理由。不同於股市最初展現的疫情後反彈，近期漲勢的寬度已經明顯收窄，令人警覺。在像近期這樣市場寬度急劇收窄的時期，股票歷來會出現低於平均水準的回報和更深的下跌。不過展望未來，重現歷史行情的理由似乎不多。從宏觀環境來看，未來幾個月下跌風險並不高。公司盈利和利潤率繼續優於預期，經濟衰退風險較低，且股價已經反映了對美聯儲可能收緊政策的預期。名義和實際利率料將上升，但未來幾個月仍將保持在低位，從而支撐估值和股票需求。(格隆匯)