

勝利早報

2021.12.23

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：

元宇宙的發展有望進一步推動 5G 網路及雲基礎設施建設推進；
為了對沖經濟下行，國家持續加大 5G、數據中心等新基建建設；
預計中興通訊將在 5G 網路的大規模建設潮中獲得充足的電信設備訂單。

買入價: HKD 21，目標價：HKD 28，止損價：HKD 19

本公司所管理資金或撰寫此等概況人員於 2021 年 12 月 22 日持有 763.HK。

勝利即日觀點

隔夜美股三大指數大幅反彈，其中，科技股強勢。美國 GDP 與消費者信心數據好於預期，降低市場對經濟前景憂慮，同時，輝瑞新冠病毒口服藥獲批與南非感染病人住院率低於預期，加上世衛組織提出全球聯合 2022 年前必須終止疫情，緩和了市場對變異病毒的憂慮，刺激市場氣氛回升。但仍需謹慎的是歐美央行進入或即將進入加息週期，這對因大規模 QE 所產生的新興行業高估指造成殺估值的壓力。預計美股走勢短期仍將大幅波動。昨日滬深兩市與港股均出現偏強跡象，其中，新基建與影視傳媒表現亮眼，主要是市場對降息降准與政策維穩的正面反饋。由於國內外不確定性，國內政策維穩預期持續增強，國內進入降息週期。所以 A 股利好偏多，宏觀政策底出現，貨幣政策與財政政策的扶持力度將加大，有望能維穩市場。預計 A 股與港股有望走出季度級別震盪上漲的行情。對 A 股而言，國家堅定扶持的製造業，短期調整提供吸納機會，同時，超跌新基建、影視文化出現轉強趨勢，可以關注。

市場熱點板塊及個股:

A 股市場

1. 交通運輸部印發《數字交通“十四五”發展規劃》提出，到 2025 年，“一腦、五網、兩體系”的發展格局基本建成，即：打造綜合交通運輸“資料大腦”、構建交通新型融合基礎設施網路、部署北斗及 5G 等資訊基礎設施應用網路、建設一體銜接的數位出行網路、建設多式聯運的智慧物流網路、升級現代化行業管理資訊網路、培育數位交通創新發展體系、構建網路安全綜合防範體系。(萬得資訊)
2. 農業農村部印發《“十四五”全國畜牧獸醫行業發展規劃》提出，到 2025 年要打造生豬、家禽兩個萬億級產業以及奶畜、肉牛肉羊、特色畜禽、飼草四個千億級產業。其中，生豬養殖業產值達到 1.5 萬億元以上，家禽養殖業產值達到 1 萬億元以上。(萬得資訊)
3. 浙江、廣東、江蘇、貴州、河南、上海、北京等省市以及深圳稅務局相繼發佈通告，督促明星藝人、網路主播抓緊對照稅法及有關通知要求進行自查，並於年底前向稅務部門主動報告和糾正涉稅問題，稅務部門

將依通知要求從輕、減輕或者免予稅務處罰；對仍拒不自查自糾或者自查自糾不徹底的，稅務部門將依法依規嚴肅處理。(萬得資訊)

4. 國內稀土行業整合加速。五礦稀土公告，中鋁集團、中國五礦、贛州市政府相關稀土資產戰略性重組將新設由國務院國資委控股的新公司，重組三方共有七家公司股權整體劃入。一旦此次重組完成，新成立的稀土巨無霸將占到中國中重稀土礦產品總量的近 70%，與北方稀土南北呼應，塑造一南一北兩大稀土集團的新格局。(萬得資訊)
5. 芒果 TV 宣佈將於明年 1 月 2 日起調整會員價格，連續包月價格將上調 1 元，連續包季價格將上調 5 元，連續包年價格將上調 10 元；月卡、季卡價格保持不變，年卡價格將上調 20 元。(萬得資訊)

H 股市場

6. 騰訊控股公告，董事會宣佈，於 2021 年 12 月 23 日，其決議將按合資格股東持有每 21 股股份獲發 1 股京東集團 A 類普通股的基準，向於記錄日期名列本公司股東名冊上之股東按彼等當時各自於本公司之持股比例，以實物分派的方式宣派由本公司通過 Huang River 間接持有的 457,326,671 股京東集團 A 類普通股（假設自本公告日期至記錄日期已發行股份總數並無變化）的特別中期股息，該等京東集團股份數目將被舍去零碎部份下調至最接近之整數。(萬得資訊)
7. 工信部網路安全管理局通報稱，阿裡雲發現阿帕奇組件嚴重安全性漏洞隱患後，未及時向電信主管部門報告，未有效支撐工信部開展網路安全威脅和漏洞管理。暫停阿裡雲作為工信部網路安全威脅資訊共用平臺合作單位 6 個月。(萬得資訊)
8. 中國恒大公告稱，針對本集團目前面臨的風險，中國恒大集團風險化解委員會正調動廣泛資源，並將積極與債權人保持溝通，努力化解集團風險，維護各方合法權益。(萬得資訊)
9. 繼 11 月宣佈關閉 300 多家門店之後，海底撈又迎來第二波閉店潮。海底撈旗下 8 個速食品牌中，有 4 家品牌門店都陸續出現了閉店歇業的情況。(萬得資訊)

海外市場

10. 蘋果首款電動汽車 Apple Car 有望將提前問世。一些關鍵供應鏈證實，蘋果預計明年 9 月發佈 Apple Car，比原先規劃提早至少兩年，其原型車已經在美國加州上路測試。有供應鏈人員透露，蘋果近期向和、大、貿聯-KY、和勤、富田等臺灣汽車零元件廠提出備貨要求。(萬得資訊)
11. 特斯拉 CEO 埃隆·馬斯克表示，他已基本實現出售其 10% 特斯拉股票的目標。據美國證券交易委員會檔，馬斯克 12 月 21 日賣出 93.41 萬股特斯拉股票，使得賣出總數達到 1383.46 萬股，占其承諾出售的約 81%。(萬得資訊)

大行報告

12. 中金發表報告表示，預計明年第一季末內地汽車市場基本能夠恢復正常庫存水準，今明兩年汽車銷量總量分別為 2,562 萬和 2,722 萬輛，分別按年增長 4.2% 和 6.2%；又料明年乘用車生產批發繼續保持高增，

其中新能源銷量達 500 萬輛，新能源滲透率達 22%。報告表示，看好長城汽車(2333.HK)、理想汽車(2015.HK)、小鵬汽車(9868.HK)等。該行指，汽車經銷商龍頭業績穩健增長，二手車與新能源合作不斷兌現，看好中升控股(0881.HK)、永達汽車(3669.HK)等。(格隆匯)

13. 招商證券：耐克在內地部份市場被國產品牌奪取，料「國潮」趨勢明年持續。該行考慮到國產品牌 2021 財年三季度的流水增速以及其第四季度的流水增速指引(即按年增約 20%)，耐克應該已經丟失了市場份額，預計國際品牌(包括耐克和愛迪達)在內地都將因「國潮」而面臨激烈競爭，而內地體育用品行業下「國潮」趨勢將持續，該行維持安踏、李甯和特步的「買入」評級。(格隆匯)

14. 大和發表研究報告指，快手(1024.HK)管理層重申其明年平衡用戶增長及減低成本的計畫，如果良好執行，將可提升市場預期。該行重申其「買入」評級，目標價 150 港元。(格隆匯)