

勝利早報

2021.12.30

短線機會



維柴動力 (2338.HK)

中國綜合實力最強的汽車及裝備製造產業集團之一

推薦理由：

國內基建開工率提升，帶動工程機械景氣度回升，燃料電池商用進入高成長期；公司已佈局電池電堆、電機、電控、雙極板、空壓機等重要關鍵核心技術；PE 估值低，護城河深，優勢明顯。

買入: HKD 15，目標：HKD 20，止損：HKD 13.5

本公司所管理資金或撰寫此等概況人員於 2021 年 12 月 29 日持有 2338.HK。

勝利即日觀點

隔夜美股三大指數漲跌不一，道指與標普 500 創收市新高，其中消費股強，中概股繼續走弱。市場仍在利用美國 GDP、消費等利好數據炒作，但需要謹慎的是美國新冠病毒感染人數日增加超 50 萬，令市場重新審視疫情，觀望氣氛增加，同時，美聯儲與歐央行進入加息週期，將抑制高估指行業的估值預期。需謹慎美聯儲收緊貨幣政策對市場的衝擊。昨日滬深兩市偏弱，軍工偏強，5G 基建、新能源與新能源汽車走勢分化，消費、半導體等板塊整體走弱。短期風格高低切換結束，資金有望重回成長股。政策上，央行表示年底前發放第一批碳排放支援信貸，國家八部委發佈智慧製造十四五規劃，反映國內進入降息週期，國內政策維穩預期持續增強。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，可以關注。

市場熱點板塊及個股：

A 股市場

1. 工信部等六部門聯合印發《工業廢水迴圈利用實施方案》，提出到 2025 年力爭規模以上工業用水重複利用率達到 94% 左右，萬元工業增加值用水量較 2020 年下降 16%。聚焦石化化工、鋼鐵、有色、造紙、紡織、食品等重點行業，實施廢水迴圈利用提升行動。(萬得資訊)
2. 國家版權局印發《版權工作“十四五”規劃》提出，到 2025 年，版權強國建設取得明顯成效，全國作品登記數量超過 500 萬件，版權產業增加值占 GDP 比重提高到 7.5% 左右。(萬得資訊)
3. 農業農村部印發《“十四五”全國農業農村科技發展規劃》，目標是到 2025 年，力爭突破一批受制於人的“卡脖子”技術和短板技術，生物育種、農業 5G 應用、動物疫苗等領域居世界領先水準。農業科技進步貢獻率達到 64%。(萬得資訊)

4. 國家電影局：元旦春節期間確保電影院要確保常態防控到位、預約限流到位、排片間隔到位、人員排查到位、環境消毒到位、應急處置到位。(萬得資訊)
5. 北京出臺進一步加強穩外資工作若干措施提出，將在自貿區取消應用商店的資訊服務業務外資股比限制；爭取國家增值電信業務進一步開放試點，探索在自貿區特定區域率先開放 IDC 等增值電信業務；積極爭取數位經濟、數位貿易領域開放政策在京先行先試。(萬得資訊)

H 股市場

6. 2021 年臨近年末，全年表現疲弱的港股再度吸引了多路資金的關注。據統計，12 月以來，共有 29 只可投資於港股的基金啟動發行，多隻港股 ETF 份額出現大比例增長。截至 12 月 28 日，南向資金 12 月以來合計淨流入超 400 億元人民幣。(萬得資訊)
7. 微盟集團公佈，公司董事會得悉公司股份過去幾周的成交價下降。經作出一切有關公司於合理情況下的查詢後，董事會確認，其並不知悉有關該等股價變動的任何原因。同時董事會亦確認公司運作一切正常，並對公司未來發展前景抱有充分信心。(萬得資訊)
8. 京東集團董事會批准修改股份回購計畫，回購授權由 20 億美元增至 30 億美元，並延長至 2024 年 3 月 17 日。(萬得資訊)

海外市場

9. 據美國證交會最新公佈文件，特斯拉 CEO 埃隆·馬斯克 12 月 28 日當天賣出 93.41 萬股特斯拉股票，估值為 10.2 億美元。馬斯克自 11 月 8 日以來累計出售約 1570.28 萬股特斯拉股票，占其此前承諾股份數的 92.09%。(萬得資訊)
10. 蘋果正在向一些工程師提供股票紅利，以防止他們轉投 Meta（原 Facebook）等公司。上周，蘋果通知部分負責矽片設計、硬體、軟體和運營方面的工程師，他們將獲得 5 萬-18 萬美元的股票激勵。
11. 瑞典電池製造商 Northvolt 在瑞典 Ett 超級工廠成功生產出首塊鋰離子電池，新電池將於 2022 年開始商業交付，未來幾年工廠產能將增加到 60GWh。作為特斯拉電池製造部門的直接競爭對手，Northvolt 估值超過 120 億美元，目前已于寶馬、大眾、富豪和 Polestar 在內的客戶簽訂價值超過 300 億美元的合同。(萬得資訊)

大行報告

12. 天風研報指出，近期鋰價持續上行而二級市場表現疲軟。上一輪鋰價週期的回溯，股價與基本面在上一輪週期也曾出現背離，業績兌現更為關鍵。同時，市場擔憂鋰板塊仍偏向週期屬性，週期高點盈利無法給予估值。隨著明年新能源產業需求持續向好，鋰價中樞將在 2022 年全年維持高景氣。當市場看到鋰鹽價格持續堅挺，逐漸對價格形成一致預期之時，將聚焦於企業擴產自身 alpha 帶來的業績提升，這也是鋰板塊遠期為「走量」而不是「走價」的邏輯。至暗時刻下，仍堅定看好明年鋰板塊配置價值。(格隆匯)

13. 中金報告指，小米宣佈全面對標蘋果，發佈了小米 12、小米 12Pro 兩款手機，並推出准旗艦機小米 12X。本次新款旗艦機主要超預期的地方在於標準版和 Pro 版每個型號均較小米 11 同版本降價 300 元人民幣(下同)，發售價低於中金此前預期的與小米 11 持平的水準。綜合考慮小米 12 及小米 12Pro 加量又降價，預計其出貨量有望超過小米 11。而三款數字新機起售價分別 3,199 元、3,699 元及 4,699 元，有助於公司穩紮穩打持續拓展高端市場。公司預計智慧汽車 2024 年上半年量產，中金認為小米在研發的持續投入具有長期價值。(格隆匯)