

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 2022 年 01 月 03 日持有 763.HK。

勝利即日觀點

隔夜美股三大指數收漲，納指反彈強勁，其中，科技股、金融股強。歐美公佈了 12 月份的製造業 PMI，歐洲採購庫存大幅提升，美國新訂單減少，反映歐美補庫存接近尾聲，供應鏈危機緩解，大宗商品漲價動力減弱，謹慎大宗商品相關股份的調整。同時，PPI 上升預期下降，有利於緩解通脹壓力。美聯儲與歐央行進入加息週期，10 年期美債收益率飆升至 1.6% 以上，需要謹慎其對美股造成的壓力。昨日港股偏強，其中，新能源、醫療股強勁。國內推出貨幣寬鬆與積極財政政策後，國內最新製造業與非製造業 PMI 稍好於預期，反映穩增長政策取得成效。儘管外圍市場仍有諸如印尼禁止煤炭出口、中美貿易關係仍未緩和等國際不明朗因素存在，但 2022 年國內政策將趨於寬鬆，逆週期刺激政策將繼續加碼，各種穩經濟政策將陸續推出，能夠保障國內經濟與市場平穩過渡，尤其產業結構調整後的符合產業趨勢的行業更加受益。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、影視文化板塊出現持續走強的趨勢，可以關注。

市場熱點板塊及個股:

A 股市場

1. 中信建投策略陳果團隊發佈研報稱，A 股市場有望迎來回暖，整體表現應該強於去年 12 月，年初機會應當把握。1 月市場回暖的主要原因在於年初的風險偏好和流動性將獲得改善。(萬得資訊)
2. 中信證券研報稱，政策合力逐漸形成，預計在 1 月經濟企穩和信用週期回升都將得到驗證，跨年之後增量資金加速湧入和存量資金積極加倉望開啟“開門紅”行情；去年四季度藍籌行情預演過後預計將走向擴散，一季度或是全年最佳參與時點。(萬得資訊)
3. 中國移動公告稱，公司股票將於 2022 年 1 月 5 日在上海證券交易所上市，至此三大運營商順利會師 A 股。值得一提的是，中國移動發行價為 57.58 元/股，募集資金達 560 億元，超過中國電信的 540 億元，成為近 10 年來 A 股最大 IPO。(萬得資訊)

4. 截至目前，已有 24 家券商發佈 1 月投資組合，其推薦的近 200 只 A 股及港股金股中，貴州茅臺再度成為券商最看好個股，電力設備、醫藥生物等行業金股也較為紮堆。(萬得資訊)

H 股市場

5. 比亞迪股份披露 2021 年 12 月產銷快報，當月產量為 97,274 輛，同比增長 71.97%；銷量為 99,112 輛，同比增長 75.97%。其中，新能源汽車銷量為 93,945 輛，同比增長 225.73%。2021 年 1-12 月，累計產量為 747,540 輛，同比增長 74.79%；累計銷量為 740,131 輛，同比增長 73.34%。其中，新能源汽車累計銷量為 603,783 輛，同比增長 218.30%。另外，公司 2021 年 12 月新能源汽車動力電池及儲能電池裝機總量約為 5.049GWh，2021 年累計裝機總量約為 37.921GWh。2021 年 12 月，公司新能源汽車訂單需求繼續強勁，保持持續增長勢頭；受下旬西安疫情影響，公司西安汽車生產基地的產量受到一定程度影響，截止目前西安基地的生產已基本恢復正常。(萬得資訊)
6. 中國有贊公佈，截至 2021 年 12 月 31 日止年度，集團商家通過有贊的解決方案產生的商品交易總額達到約人民幣 983 億元，其中來自非快手管道的商品交易總額較 2020 年同比增長超過 30%。門店 SaaS 業務在 2021 年取得高速發展，新簽門店 SaaS 商家數量大幅增長，門店 SaaS 業務的商品交易總額占比顯著提升至 28%，同比增長超過 100%。(萬得資訊)
7. 恒騰網路發佈公告，公司附屬公司深圳景秀與騰訊控股的附屬公司騰訊電腦於 2022 年 1 月 3 日簽訂合作協定，其中雙方同意由騰訊電腦(及/或旗下公司)于中國內地向集團旗下遊戲產品提供(其中包括)技術服務和管道推廣服務。鑒於騰訊集團在遊戲產品開發及運營方面有著豐富的經驗並為中國互聯網綜合服務提供者之一，集團計畫與騰訊控股展開遊戲業務合作。董事認為本次與騰訊控股的遊戲業務合作，可以拓寬公司的娛樂業務範圍，同時通過影遊聯動，提升公司影視智慧財產權的變現能力，並且長遠有利集團充實人才儲備，增強科技實力，幫助公司發展進入新階段。(萬得資訊)
8. 中金發表報告指，去年 12 月 30 日國家醫療保障局、國家中醫藥管理局發佈《國家醫療保障局國家中醫藥管理局關於醫保支持中醫藥傳承創新發展的指導意見》，充分發揮醫療保障制度優勢，支持中醫藥傳承創新發展。中金建議關注中成藥，包括具品牌優勢的\$華潤三九(000999.SZ)\$、\$白雲山(00874.HK)\$、\$同仁堂(600085.SH)\$、\$同仁堂科技(01666.HK)\$、\$同仁堂國藥(03613.HK)\$、\$東阿阿膠(000423.SZ)\$及\$片仔癀(600436.SH)\$，中藥飲片建議關注\$中國中藥(00570.HK)\$，中醫服務建議關注\$京東健康(06618.HK)\$、\$阿裡健康(00241.HK)\$。(萬得資訊)

海外市場

9. 「大宗商品之王」加特曼預計，由於美聯儲更強的鷹派立場（可能加息四次），2022 年美國股市或面臨「緩慢，艱難」的下跌。加特曼週一接受採訪時表示，今年股市可能下跌 10%至 15%。加特曼長期以來一直預測股市走熊，他說在通脹持續上升的情況下，美聯儲加息可能是造成股市下跌的催化劑。雖然華爾街大多數人預測美聯儲將在 2022 年加息三次，但加特曼預計該行會採取更激進做法，部分原因是新任命

的委員傾向于鷹派。他還認為，一次加息的幅度可能高達 50 個基點，到年底時，聯邦基金利率目標可能比當前水準高出至少 100 個基點。(萬得資訊)

10. 台積電(TSM.US)昨晚開盤後持續走高，截至收盤，台積電漲超 7%。高盛表示，由於晶片價格上漲、高性能電腦(HPC)/5G 處於行業升級週期以及其他利好因素影響，台積電今年的增長速度將高於 2021 年。該行分析師 Bruce Lu 和 Evelyn Yu 在周日的一份報告中寫道，預計台積電今年的美元營收同比將增長 26.1%，而去年的預估為 24.6%。(萬得資訊)

大行報告

11. 瑞信發表中國資本市場 2022 年展望報告表示，港股於 2021 年經歷明顯調整後，隨著中國市場復蘇、政策轉趨正面及投資者預期較低下，料中資股 2022 年前景會轉佳，該行予恆指今年新目標為 26200 點(潛在升幅逾 13%)。予 MSCI 中國指數今年新目標為 91 點、予滬深 300 指數今年新目標為 5760 點。瑞信表示，長期投資主題將在 2022 年持續，但鑒於缺乏明確的風格和行業輪動方向，在行業選擇方面採取更自下而上的方法。該行首五個權重最大的行業為工業、資訊科技、原材料、公用事業及能源。(格隆匯)
12. 花旗發表報告指，今年內地汽車製造業前景主要涉及三方面，包括 1 月的銷售上升、內燃機(ICE)轉勢，及第二季和第三季的風險逆轉。該行預期，今年初新能源車的表現會跑贏，首兩個月料有強勁銷售，對比同業，預期小鵬汽車-W(09868.HK)將有最好的上升空間。另外，中期而言，在內燃機乘用車銷量前景按年有改善下，估計經銷商會追落後。中資汽車股中，花旗今年首選為小鵬汽車、吉利汽車(00175.HK)及中升控股(00881.HK)。(格隆匯)