

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；公司攜手中國移動首次完成 NB-IoT R16 新功能測試驗證，加速物聯網演進的步伐；旗下汽車作業系統日前已通過業界最高等級認證；中興通訊多點佈局元宇宙，預計業績有望持續改善。

買入價: HKD 23，目標價：HKD 30，止損價：HKD 21

本公司所管理資金或撰寫此等概況人員於 2022 年 01 月 10 日持有 763.HK。

勝利即日觀點

隔夜美股三大指數大幅走低後跌幅收窄，其中，科技股反彈。昨日 A 股與港股強，其中，信創、肉類、抗疫檢測等強，新能源、半導體等偏弱。因市場預期美聯儲今年加息 4 次，美國 10 年期債券收益率一度飆升至 1.8%，令市場大幅下挫。從消費與就業資料看，美國經濟恢復是通脹預期升溫的重要原因，美聯儲加息是因為經濟有恢復基礎，所以美股調整幅度短期可能不會太大，但行業結構上會繼續分化，尤其是美股高估指行業，以及新興市場高估指成長股。國內已經強調儘快發放專項債，用於新舊基建項目開工來穩經濟。而貨幣與財政政策將有可能從結構性扶持轉向全面刺激，逆週期刺激政策將陸續加碼，有利於市場企穩。但是高估指板塊估值下殺的情況不可避免，低估值高息藍籌股有望成為本月逆市上漲的防守品種。策略上，可逐步介入受益於新基建加碼的通信與 IT 設備板塊，受益於行業景氣度回升的影視傳媒行業，以及受益於 CPI 回升的消費行業。

市場熱點板塊及個股:

A 股市場

1. 國務院常務會議部署加快推進“十四五”規劃《綱要》和專項規劃確定的重大項目，擴大有效投資；決定常態化制度化開展藥品和高值醫用耗材集中帶量採購，對群眾關注的骨科耗材、藥物球囊、種植牙等分別在國家和省級層面開展集采。會議指出，要儘快將去年四季度發行的 1.2 萬億元地方政府專項債券資金落到具體專案；抓緊發行今年已下達的專項債；研究出臺盤活存量資產的政策。(萬得資訊)
2. 任澤平團隊發佈報告，建議儘快建立鼓勵生育基金，央行多印 2 萬億，用 10 年社會多生 5000 萬孩子，解決人口老齡化少子化問題，讓未來更有活力，而且不增加老百姓、企業和地方負擔。該報告隨即引發廣泛關注，任澤平對此回應稱，建議不是臨時起意，經過長年的研究探索和國際經驗比較得出，經過科學論證。(萬得資訊)

3. 網路安全技術應用試點示範工作啟動，將從雲安全、人工智慧安全、大資料安全、車聯網安全、物聯網安全、智慧城市安全、網路安全共性技術、網路安全創新服務、網路安全“高精尖”技術創新平臺 9 個重點方向，遴選一批技術先進、應用成效顯著的試點示範項目。(萬得資訊)
4. 工信部就《關於加快現代輕工產業體系建設的指導意見》公開徵求意見。意見稿提出，到 2025 年，輕工業綜合實力大幅提升，占工業比重基本穩定，企業創新能力、品牌影響力顯著提高，現代輕工產業體系基本形成。針對年輕消費群體、國外消費群體發展多樣化、時尚化、個性化、低度化白酒產品。(萬得資訊)

H 股市場

5. 騰訊再次邁出佈局元宇宙關鍵一步。消息稱騰訊擬 26 億-27 億元收購遊戲手機公司黑鯊科技，並將其整體將併入平臺與內容事業群（PCG）。黑鯊科技未來的業務重點將從遊戲手機，整體轉向 VR 設備——由騰訊提供內容，黑鯊提供 VR 硬體入口。(萬得資訊)
6. 京東已在荷蘭開設兩家實體零售店，並利用機器人來準備和遞送包裹。這也是京東首次在歐洲市場推出實體零售店，突顯了該公司拓展國際市場的雄心。(萬得資訊)
7. 微博發佈公告稱，阿裡巴巴集團 CEO 張勇辭任公司董事會，董本洪已獲委任為公司董事。根據公告，董本洪現任阿裡巴巴集團首席市場官。(萬得資訊)
8. 世茂集團(00813.HK)在港交所公告，本公司並無到期應付的資產擔保證券，並未就出售上海世茂國際廣場訂立初步協議，正與若干潛在買家就出售若干物業進行討論，在合適條件下會考慮出售部份資產以降低本集團的負債。(萬得資訊)
9. 證監會副主席方星海在 2022 年第十五屆亞洲金融論壇上發言稱，中國證監會一直高度重視兩地資本市場優勢互補、協同發展，不斷深化內地與香港資本市場全方位、多層次的合作。內地企業赴港上市方面，證監會一直以來支持符合條件的內地企業赴港上市融資，截至 2021 年底，在港上市的內地企業已達到 1222 家，占香港上市公司總數的 47%。這為內地企業全球配置資源，實現高品質發展提供了重要助力，也為全球投資者分享中國經濟長期穩定發展紅利創造了良好的機遇。(萬得資訊)

海外市場

10. 華爾街一些大銀行現在預計，從 3 月開始，美國今年將有四次加息。考慮到供應鏈衝擊緩解從而使物價企穩的可能性，經濟局勢仍然充滿變數，但華爾街的升息預期比起一周前還是更加激進。高盛、摩根大通和德意志銀行都發佈了研究報告，預測美聯儲在 2022 年將至少升息四次，這比去年 12 月底以來市場廣泛認為的三次要更多。(萬得資訊)
11. 美聯儲主席鮑威爾表示，經濟快速增長，勞動力市場強勁；美聯儲將阻止高通脹持續；美聯儲的政策必須維持廣泛性和前瞻性；致力於實現就業最大化和穩定物價的目標。(萬得資訊)

大行報告

12. 中金發佈研究報告稱，維持快手-W(01024)「跑贏行業」評級，目標價 140 港元。報告中稱，該行組織了快手的非交易性管理層路演。公司對投資者所關心的用戶、商業化、費用及監管等問題進行了解答，快手觀察到去年第四季度使用者數情況較好，未出現常見的季節性按季下降，認為用戶時長增長是在需求驅動下的自然增長。(格隆匯)
13. 瑞銀研究報告稱，將比亞迪股份(01211)評級由「賣出」升至「買入」，目標價由 144 港元大幅調高 122%至 320 港元。報告中稱，比亞迪在第四季以每月 9 萬輛電動車銷量，打消了該行對其競爭加劇和市場份額下降的擔憂，預計強勁的銷量將在今年持續下去。比亞迪在大眾市場電動車領域長期建立的品牌效應可以幫助捍衛其大約 20%的市場份額，而其 e 平臺 3.0 和海洋系列可以成為今年的進一步增長動力。隨著持續的產能擴張和外部認證，其刀片電池也可能達到大規模對外銷售轉捩點。(格隆匯)