

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 22.5，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 12 日持有 763.HK。

勝利即日觀點

隔夜美股三大指數繼續走強，其中，科技股反彈。昨日 A 股與港股偏強，新能源汽車、新能源、半導體等板塊強。昨晚美國 CPI 如預期達到歷史高位，但市場解讀為符合預期，同時，美聯儲鮑威爾的鴿派言論，亦令市場憂慮得到舒緩。美國強勁的經濟數據是美聯儲加息的基礎，短期來看美股調整幅度不會太大，但行業結構一定會分化，可留意即將推行的刺激計畫受益的行業。國內公佈 CPI 與 PPI 數據均有所回落，市場預期國內央行即將降息刺激經濟，同時，十四五規劃數字經濟部分正式發佈，電網投資公佈刺激計劃，令新基建維穩的預期持續升溫。國內的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。盤面上看到，市場抄底 CPI 受益的消費股跡象明顯，同時，數字經濟的產業鏈出現轉強的走勢。策略上，關注互聯網科技、通信與 IT 設備板塊、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. 中國 CPI、PPI 雙雙回落，且均低於市場預期，PPI 實現三連降。2021 年 12 月份受豬肉價格降幅擴大影響，全國 CPI 同比上漲 1.5%，漲幅比上月回落 0.8 個百分點。當月 PPI 同比上漲 10.3%，漲幅比上月回落 2.6 個百分點，主要是因為保供穩價政策效果持續顯現，疊加原油等部分國際大宗商品價格走低。全年來看，我國 CPI 同比升 0.9%，PPI 同比升 8.1%。分析指出，2022 年從整體形勢來看，CPI 與 PPI 分化將趨於緩和，PPI 較去年可能會有明顯回落，同時 CPI 則可能有所回升。(萬得資訊)
2. 央行發佈 2021 年金融數據，社會融資規模增量去年累計 31.35 萬億元，同比少 3.44 萬億元；人民幣貸款增加 19.95 萬億元，同比多增 3150 億元。截至去年 12 月末 M2 同比增 9%，增速比上月末高 0.5 個百分點。從 12 月份單月看，社會融資規模增量為 2.37 萬億元，同比多 7206 億元；人民幣貸款增加 1.13 萬億元，同比少增 1234 億元。多位分析人士預判今年信貸“開門紅”，認為信貸需求有望提振，銀行將加大信貸投放力度，新增人民幣貸款規模或實現較快增長。(萬得資訊)

3. 國務院印發《“十四五”數字經濟發展規劃》提出，到 2025 年，數字經濟核心產業增加值占國內生產總值比重達到 10%，資料要素市場體系初步建立。《規劃》聚焦統籌建設數位基礎設施、培育資料要素市場、深入推進產業數位化轉型等重點領域，部署包括培育數字經濟新業態、新型智慧城市和數字鄉村建設在內的 11 項重點工程。(萬得資訊)
4. “碳酸鋰價格集體閃崩”昨日熱傳，但這其中卻有著不小的誤會。閃崩報價的無錫不銹鋼網屬於現貨遠期交易平臺，而非國內期貨交易所，其本質上是一家自然人鬱曉春控股的私人企業。其平臺碳酸鋰價格的下跌，更多源於其自身市場內短期賣出力量較大所致。(萬得資訊)

## H 股市場

5. 工信部表示，全球主要晶片企業已經在逐漸加大汽車晶片生產供應，新建產能也將於今年下半年陸續釋放，預計 2022 年汽車晶片供應短缺情況將會逐漸緩解。預計 2022 年我國汽車出口增速在 20% 左右。(萬得資訊)
6. 中信證券公告，2021 年，公司實現營業收入人民幣 765.70 億元，同比增長 40.80%；實現歸屬於母公司股東的淨利潤人民幣 229.79 億元，同比增長 54.20%；歸屬於母公司股東的扣除非經常性損益的淨利潤 231.86 億元，同比增長 55.61%；基本每股收益 1.77 元。(萬得資訊)
7. 融創中國(01918.HK)在港交所公告，於 2022 年 1 月 12 日，本公司、賣方及 Morgan Stanley（作為配售代理）訂立一份配售及認購協議。配售代理同意代表賣方按悉數包銷基準，以每股 10 港元配售 4.52 億股配售股份。賣方有條件同意以配售價每股 10 港元認購 4.52 億股認購股份。配售股份及認購股份分別占本公司現有已發行股本的約 9.05%，及經認購事項擴大後本公司已發行股本的約 8.30%。認購事項所得款項總額為 45.20 億港元，折合約 5.80 億美元。
8. 金力永磁(06680.HK)發佈公告，公司發行 1.255 億股。每股發行價 33.8 港元(單位下同)。所得款項淨額 40.45 億元。每手 200 股。預期 1 月 14 日上市。公司公開發售獲 2.39 倍認購。公開發售項下可供認購的發售股份最終數目已增至 2509.36 萬股，占發售股份的約 20%。國際發售項下的發售股份最終數目為 1 億股，相當於發售股份(於任何超額配股權獲行使前)的 80%。(萬得資訊)

## 海外市場

9. 炙熱通脹為美聯儲最早 3 月開始加息奠定基礎。美國勞工部資料顯示，美國去年 12 月 CPI 同比上漲 7%，創 1982 年 6 月以來最大漲幅。不包括食品和能源的核心 CPI 同比上漲 5.5%，為 1991 年以來最大漲幅。CPI 上漲的主要原因是居住和二手車價格上漲。(萬得資訊)
10. 週三，美聯儲發佈了俗稱「褐皮書」的地區經濟調查報告，在 2021 年的最後幾周，整個美國的經濟活動以溫和的速度增長，但受奧密克戎影響，部分地區企業對未來增長預期有所回落；供應鏈問題和勞動力短缺問題持續存在，仍然限制經濟增速；大多數地方聯儲所轄地區的消費者物價繼續穩固上漲，但部分地區顯示物價漲幅較以往數月有所放緩。(萬得資訊)

## 大行報告

11. 瑞士信貸發表研究報告，首予泡泡瑪特(09992.HK)跑贏大市評級，指出泡泡瑪特作為中國流行玩具市場的龍頭，在上游 IP 開發能力和下游全管道零售網路上均表現出色，市場競爭日益激烈下公司仍可保持中長期擴張，予目標價 65 港元。該行指，中國流行玩具市場規模持續快速擴張，預計泡泡瑪特 2020 至 2024 年的收入及調整後淨利潤年複合增長率將達到 43%及 44%，市場份額將從 2020 年的 9%提升到 2024 年的 14%。(格隆匯)
12. 麥格理發表研究報告，指出新冠疫情重燃是海底撈(6862.HK)近期的不利因素，雖然該行認為關店是公司邁向復蘇的正確一步，但疫情變化無常為公司盈利復蘇帶來不確定性，而現在判斷轉型計畫是否會成功還為時過早。預測海底撈今年有更多關店的潛在風險。麥格理估計，海底撈 2021 財年將盈轉虧錄得 3,000 萬元人民幣的虧損，並下調對其 2022 財年盈利預測 62.3%，以反映近期新一波疫情等對公司盈利的影響，目標價由 18 港元下調至 13.4 港元，維持「跑輸大市」評級。(格隆匯)