

短線機會



中芯國際 (981.HK)

中國大陸規模最大的專業晶圓代工企業

推薦理由：

當前位置半導體周期上行已傳導至晶圓代工板塊，下半年漲價擴產有望帶來未來兩個季度基本面持續上行；
公司公布 2021 年第四季度淨利同比增 172.7%；
中芯國際目前估值水位低，資金有逐步介入的跡象。

買入價: HKD 19.5，目標價：HKD 27，止損價：HKD 17.5

本公司所管理資金或撰寫此等概況人員于 2022 年 02 月 10 日持有 981.HK。

勝利即日觀點

隔夜美股三大指數收跌，納指跌幅較大，其中，半導體、新能源汽車、互聯網等弱，中概互聯網偏強。昨日 A 股滬強深弱，港股偏強，其中，金融、消費、酒旅板塊強。昨晚美國公布 CPI 數據高于市場預期，撇除食品與能源後，數據仍高于預期，同時，美聯儲官員表示 7 月份之前加息 100 個基點，改變了市場之前對美聯儲溫和言論的預期，導致美股波動加劇，需要謹慎短期美股繼續波動，高估值成長股可能會繼續殺估值，等待波幅收窄後可關注內生增長強勁的科技股結構性機會。國內穩市場與穩經濟的邏輯並沒有改變，各部委陸續公布行業規劃，電力、旅游、數字經濟後，昨天公布影視與數字貿易等規劃。在國內降息背景下，行業政策友好，有利于市場經濟與信心恢復，尤其利于低估值超跌的行業復蘇。綜合看，國內政策面友好，市場信心有支撐，預計 A 股與港股將逐步走穩。建議策略上，關注數據經濟中互聯網科技等，也需要關注低估值的電力、消費、金融等板塊。

市場熱點板塊及個股:

A 股市場

1. 商務部新聞發言人高峰表示，中美第一階段協議有利于中美兩國，有利于整個世界。協議生效以來，中方努力克服疫情衝擊、全球經濟衰退、供應鏈受阻等帶來的多重不利影響，推動雙方共同落實。希望美方儘快取消對華加征關稅和制裁打壓措施，為雙方擴大貿易合作創造良好氛圍和條件。(萬得資訊)
2. 發改委印發關於完善能源綠色低碳轉型體制機制和政策措施的意見：推動構建以清潔低碳能源為主體的能源供應體系。以沙漠、戈壁、荒漠地區為重點，加快推進大型風電、光伏發電基地建設，對區域內現有煤電機組進行升級改造，探索建立送受兩端協同為新能源電力輸送提供調節的機制，支持新能源電力能建盡建、能并盡并、能發盡發。(萬得資訊)
3. 近日，許多購房者廣泛關注廣州一手房限價政策是否鬆綁的市場消息。10 日，廣州市住建局相關負責人對此給予回應稱，廣州一直以來都實施嚴格的住房價格指導，但各個樓盤備案價是根據周邊樓盤情況進行通盤考慮的，并實施動態價格指導，沒有設置專門的價格紅綫。上述負責人表示，每個樓盤每個時期備案

價會有所波動，目前限價政策並沒有放鬆。廣州將一如既往支持商品房市場更好滿足購房者的合理住房需求，促進房地產業良性循環和健康發展。(萬得資訊)

4. 工信部：工業和信息化領域數據處理者境內收集和產生的重要數據向境外提供應進行數據出境安全評估。工信部再次公開徵求對《工業和信息化領域數據安全管理辦法（試行）》的意見。意見提出，工業和信息化領域數據處理者在中華人民共和國境內收集和產生的重要數據和核心數據，法律、行政法規有境內存儲要求的，應當在境內存儲，確需向境外提供的，應當依法依規進行數據出境安全評估。(萬得資訊)
5. 《人民日報》發表評論文章，指出要夯實金融穩定的基礎，處理好穩增長和防風險的關係，鞏固經濟恢復向好勢頭，以經濟高質量發展化解系統性金融風險，防止在處置其他領域風險過程中引發次生金融風險。下一步，要繼續抓好風險處置工作，加強金融法治建設，壓實地方、金融監管、行業主管等各方責任，壓實企業自救主體責任，強化能力建設，加強金融監管幹部隊伍建設，完善金融風險處置機制。(萬得資訊)

H 股市場

6. 中芯國際公佈 2021 年第四季度業績，依國際財務報告準則，銷售收入為約 15.81 億美元，環比增長 11.6%，同比增長 61.1%;毛利為約 5.53 億美元，環比增長 18.2%，同比增長 212.7%;第四季毛利率為 35.0%，相比 2021 年第三季為 33.1%，2020 年第四季為 18.0%。公司擁有人應佔利潤為 5.34 億美元，環比增長 66.1%，同比增長 107.7%。基本每股收益 0.07 美元。
7. 吉利汽車宣佈，集團於 2022 年 1 月的總銷量為 146,380 部，較去年同期減少約 6%，主要受春節假期提前和各地零星疫情影響。其中，純電動(BEVs，含換電)銷量為 15,442 部，同比增長 641%，插電式混動(PHEVs)為 2,407 部，同比增長 229%。
8. 中國移動公佈，2022 年 2 月 10 日，公司耗資 4.22 億港元回購 730.35 萬股公司股份，每股價格為 56.65-58.15 港元。(萬得資訊)

海外市場

9. 當地時間 10 日，美國勞工部公布數據顯示，由于強勁的消費者需求和與疫情相關的供應短缺令物價承壓，美國 1 月消費者價格指數(CPI)同比上升 7.5%，達到自 1982 年 2 月以來最高。經濟學家表示，這意味著美國通脹率連續第八個月超過 5%，這將對美聯儲構成挑戰，因為美聯儲一直試圖在不抑制增長的情況下減緩物價上漲。(萬得資訊)
10. 美國國家公路交通安全管理局(NHTSA)周四表示，特斯拉(TSLA.US)正在美國召回 578,607 輛汽車。在 NHTSA 越來越嚴格的審查下，特斯拉在過去四個月裏已經發布了十次召回。本次召回數量總計 578607 輛，涉及美國市場上 2020-2022 年生產的 Model S、Model X、Model Y 和 2017-2022 年生產的 Model 3。特斯拉表示，它沒有發現任何與召回有關的車禍、傷害或死亡事件。NHTSA 稱，這些車輛不符合聯邦機動車安全標準中對電動車的最低聲音要求。這些電動汽車在行駛時發出的噪音很小，行人可能不知道有車輛正在接近，增加了交通事故發生的可能性。(萬得資訊)

11. 目前，全球芯片供應持續趨緊，機構統計數據顯示，美國超微公司(AMD.US)正從老牌芯片大廠英特爾(INTC.US)手中取得更多的市場份額，處理器市場占有率創下新高。據機構 Mercury Research 9 日發布的數據，2021 年第四季度，AMD 處理器市占率已達到創新高的 25.6%，其中包括遊戲機用的定制芯片以及物聯網用半導體。英特爾的芯片仍占據市場主導，但已不具備曾經的技術優勢。(萬得資訊)

大行報告

12. 中信證券研報指出，鋁價創出 2008 年以來新高，供應端擾動短期無法消除，鋁價漲勢有望持續。低庫存效應和需求回暖預期下，銅價有望隨著階段性貨幣政策預期落地重拾漲勢。推薦電解鋁漲價的彈性標的和具備成長性的銅礦標的。推薦雲鋁股份、神火股份、紫金礦業和洛陽鉬業，建議關注中國鋁業和中國有色礦業。(格隆匯)
13. 日前軟銀表示，阿里巴巴額外 10 億份 ADS 註冊申請與軟銀未來的任何交易無關，摩通認為，即使部分軟銀以外的現有股東，例如管理層想要出售其股份，技術性拋售壓力仍是可控的，因為馬雲、所有公司董事及執行官共同持有中高個位數阿里巴巴股份總額，作為阿里巴巴合夥人須簽訂股份保留協議，于成為合夥人首三年保留至少 60% 的股權，并在隨後至少保留 40%，因此相關股東最大拋售股份數量僅占已發行股份總數的 3%。該行又指，軟銀于 2020 年使用阿里持股簽訂多份預付遠期合約，相關金融工具有助軟銀部分釋放其持有的阿裏股份的價值，亦反映出長期持有的耐心，對阿里維持增持評級，目標價 175 港元。(格隆匯)
14. 摩根士丹利發表技術意見報告，相信藥明生物未來 60 天股價將上升，料發生概率介乎 70% 至 80%，予其增持投資評級及目標價 175 港元。該行指，藥明生物近期股價遭拋售後，相信其價值已顯現，相信股價回調提供吸納的良機。就藥明生物近日發盈喜，料去年淨利潤增長最少逾 98% 以上，管理層續予 2022 年淨利潤增長指引為 45%，指該股續為該行首選股。(格隆匯)