

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，在持續大力度投入之下，公司新建產能有望加速落地；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 15 日持有 981.HK。

勝利即日觀點

前天俄羅斯國防部長表示演習結束，昨天俄羅斯官網發布撤軍視頻意味著俄烏的緊張局勢有所緩和，所以海外市場都出現一定幅度的反彈。收盤納指漲 2.53%，標普漲 1.58%，道指漲 1.22%。其中半導體、電子設備板塊和中概股領漲。目前來看，美股市場的關注焦點依然是 3 月份美聯儲的議息會議，屆時的加息幅度將會是影響美股走勢的重要因素。A 股方面，昨天成長板塊終於迎來超跌反彈，尤其是創業板。在新能源和醫療板塊相繼大幅回調之後，大部分賽道股的主跌階段已經過去，往下的空間已經不大。再加上成長板塊主力之一——CXO 板塊好消息頻出，先是博騰股份接到輝瑞的大額新冠訂單，再是藥明康德公布的 2021 年預期大超預期，正面消息刺激和龍頭業績超預期再加上板塊超跌，相信這兩天該板塊會持續反彈。新能源方面，寧德時代對最近層出不窮的鬼故事關謠加報警，也是給市場打入一劑強心劑。昨天券商流出的寧德時代調研記錄也顯示出市場目前對新能源板塊的關注依然很高。由于前段時間成長板塊調整幅度過大，目前已觸及支撐位置，短期內技術上需要一個超跌反彈。再加上年初至今，價值板塊已經有一定的估值修復，所以性價比降低。通常而言，價值板塊缺少長期業績帶動，彈性較差且窗口期偏短，短期跑贏更多是因為避險加穩增長的邏輯，持續性較弱。A 股當前處于存量市場狀況，蹺蹺板效應明顯，如果價值和周期板塊漲幅到位，那麼未來資金很可能會重新流入回調充分的成長板塊。不過，由于兩市成交量一直在萎縮，所以目前市場主要還是以超跌反彈為主，賺錢效應并不明顯。如果這兩天創業板反彈過快過急，反而會再次增加賽道板塊的風險。當前，市場流動性減少，在通脹高企和美聯儲收緊貨幣政策的預期下，投資者面臨的不確定性因素較多，仍然需要謹慎為上。

市場熱點板塊及個股:

A 股市場

1. 國務院常務會議推出一攬子紓困幫扶政策，促進工業和困難服務業平穩增長。其中包括：加大所得稅減免，延長製造業中小微企業緩稅政策，擴大地方“六稅兩費”減免政策適用主體範圍至全部小型微利企業和個體工商戶；支持增加普惠小微貸款、製造業中長期貸款，促進綜合融資成本穩中有降；推進製造業強鏈補鏈，加快新型基礎設施等建設，擴大有效投資；針對餐飲、零售、旅游、交通客運等特殊困難行業，

加大階段性稅收減免、部分社保費緩繳等支持。會議強調，繼續做好大宗商品保供穩價，保持物價基本穩定；政策發力適當靠前，做好進一步助企紓困政策準備。(萬得資訊)

2. 萬億“寧王”迎來高瓴、紅杉、淡馬錫、騰訊等眾機構調研，寧德時代董事長曾毓群等就公司上游鋰資源布局，是否考慮去美國建廠等 20 個市場熱門話題進行了相應的回答。寧德時代表示，公司通過長協、投資合作、回收利用、自行開采等方式保障鋰資源供應；碳酸鋰等原材料短期成本上升對公司有一定影響，可通過多種方式對沖；BMS 芯片部分源自美國，目前也在做國產化；公司與美國客戶互動較多，探討過本地化生產的可能性；公司已累計布局 10 大生產基地，未來擬加強海外基地布局；公司認為 8-12 萬元區間車型終極解決方案是巧克力換電。(萬得資訊)
3. 我國科學家在喜馬拉雅地區發現超大型鋰礦，保守估算氧化鋰資源可達 101.25 萬噸，有望成為繼南疆白龍山、川西甲基卡之後的我國第三大鋰礦，也是喜馬拉雅首例具有工業價值的偉晶岩鋰礦。(萬得資訊)
4. 全國乘聯會秘書長崔東樹認為，近期隨著新能源車補貼退坡和鋰礦等基礎資源價格劇烈上漲，新能源車企面臨一定的成本壓力。但新能源車的市場價格預計不會大幅度上漲，車企應該有能力化解壓力。預計 2022 年新能源乘用車的規模有機會突破 550 萬輛，繼續實現 70% 左右高增長。芯片緊張、原材料漲價等問題在 2022 年會逐步得到緩解。(萬得資訊)
5. 中消協發布《春節消費維權輿情分析報告》指出，電影市場銀幕過剩與內容短缺的結構性難題，疫情波動與政策影響的多種現實挑戰，迫使影院通過提高票價緩解現金流緊張的窘境，但觀影人數普遍減少、觀影頻次持續走低的事實，却說明單純的票價依賴無異于竭澤而漁、飲鳩止渴。(萬得資訊)

H 股市場

6. 藥明康德(02359.HK)2021 年度實現營業總收入 229.02 億元(人民幣，下同)，同比增長 38.5%。歸屬於上市公司股東的淨利潤 50.97 億元，同比增長 72.19%。歸屬於上市公司股東的扣除非經常性損益的淨利潤 40.64 億元，同比增長 70.38%。基本每股收益為 1.75 元/股。(萬得資訊)
7. 1 月，華潤置地(01109.HK)及其附屬公司實現總合同銷售金額約 152.6 億元，總合同銷售建築面積約 107.21 萬平方米，分別同比減少 37% 及 9.7%。(萬得資訊)
8. 中彙集團公布截至 2021 年 11 月 30 日止三個月的自願性業務進展公告。期內，公司實現收入 3.93 億元(人民幣，下同)，同比增 61.5%；毛利 1.97 億元，同比增 62%；在校學生人數 7.07 萬人，同比增 82.4%。回顧期內，集團收入及毛利取得重大增加主要因為：截至 2021 年 8 月 31 日止財年收購的學校(即四川城市職業學院及四川城市技師學院)產生收入及毛利；及廣州華商學院和廣州華商職業學院的在校學生人數及平均學費上升。(萬得資訊)

海外市場

9. Meta Platforms(FB.US) (Facebook 母公司) 同意支付 9000 萬美元以了結一樁長達 10 年的隱私訴訟。該訴訟指控 Facebook 在用戶退出社交媒體網站後仍在跟蹤他們的互聯網活動。(萬得資訊)

10. 荷蘭企業家亞歷山大·克洛平 (Alexander Klöping) 領導的一個基金會，準備對谷歌-A(GOOG.L.US)和蘋果(AAPL.US)提起集體訴訟，目前正在召集原告方。該基金會稱，自蘋果和谷歌應用商店推出以來，荷蘭消費者向這兩家公司支付的總金額大約為 10 億歐元。為此，該基金會準備向蘋果和谷歌索賠這部分費用。(萬得資訊)
11. Roblox(RBLX.US)\$Q4 營收 5.69 億美元，市場預期 7.72 億美元；EPS 為-0.25 美元，市場預期-0.14 美元。公司預計 2022 年 1 月收入約為 2.03-2.06 億美元，同比增長 64%-66%。財報公佈後，公司盤後股價現跌近 15%。(萬得資訊)

大行報告

12. 高盛集團表示，股市表現落後之際，大宗商品位于 2022 年首選資產之列，并強調原油和黃金作為對沖烏克蘭地緣政治風險的理由。分析師 Jeffrey Currie 等人在 2 月 14 日的報告中表示，原材料價格漲幅料將達到 15%，「使大宗商品成為我們推薦的首選資產類別」，而且對於多元化的討論從未如此強烈。「從戰略情境的角度來看，大宗商品不僅可以對沖地緣政治風險，還可以對沖通脹風險，而且也是對央行應對機制轉變所帶來的價值風險的一個對沖。(格隆匯)
13. 中信建投 2022 年春季策略指出，短期反擊未完，中期反轉要等。當前市場可類比 2012 年；經濟見底期帶來業績下行壓力、政策有其節奏與力度、美聯儲加息周期、美國中期選舉年的對華政策。把握「三低一改」：低位低估值低擁擠度基礎上有基本面邊際改善預期。(格隆匯)
14. 恒生指數公司將於 2 月 18 日收市後 (3 月 7 日執行) 公布恒生系列指數下一次季檢結果，廣發香港發布研報表示，新能源車的景氣度處于上行狀態，後續可能在指數中占據更重要的位置；屢次「大熱倒灶」的農夫山泉仍是最具躋身藍籌潛力的成分股；攜程集團-S 和百勝中國-S 則有望為恒指中的二次上市企業「添磚加瓦」。公用事業板塊仍有覆蓋率提升的空間，後續清潔能源占比高的發電企業和技術領先的環保企業或將入圍，如龍源電力、華潤電力等。(格隆匯)