

勝利早報

2021.12.09

短線機會



閱文集團 (772.HK)

國內最大的文娛版權持有與 IP 運營公司

推薦理由：

《雪中悍刀行》是新麗傳媒(NCM)最重要的劇集之一，也是閱文的自有 IP(智慧財產權)，該劇已被證實將於 12 月 15 日在央視和騰訊視頻上映，料能緩解市場對閱文集團今年盈利和監管風險的擔憂；

互聯網監管與影視監管利好行業發展，估值吸引。

買入價: HKD 56，目標價：HKD 70，止損價：HKD 50

本公司所管理資金或撰寫此等概況人員於 2021 年 12 月 08 日持有 772.HK。

勝利即日觀點

隔夜美股三大指數繼續上漲，科技股強，中概股繼續反彈。市場對變異病毒奧密克戎的憂慮大大減弱，加上美國兩黨有望通過提高債務上限，減少阻礙經濟復蘇的風險因素，支持美股反彈，大宗商品也跟隨反彈。應繼續留意通脹因素，目前市場最大的利空因素是美聯儲加快縮減 QE 與提前加息。預計市場消息面好轉，美股市場短期企穩有利於外圍市場反彈。昨日 A 股滬深兩市強勁反彈，港股偏弱。其中，熱門的新能源汽車、新能源、通訊、軍工、半導體再度強勢，消費、金融、有色等也轉強。國內高層陸續強調穩經濟，降准後再下調再貸款與再貼現利率，有利於增加信貸投放，繼續增強國內經濟與市場維穩的預期。國內有較大貨幣與財政政策的扶持空間，這是維持 A 股整體平穩的基本面。行業上新能源汽車銷售繼續大增。預計 A 股與港股短期繼續修復，消費、金融股等短期最受益，中線看結構性行情繼續在符合產業轉型升級趨勢的行業，短線回檔可以趁低吸納，同時，雲宇宙相關上下游的軟體與硬體投資標的值得關注。

市場熱點板塊及個股:

A 股市場

1. 在業內人士看來，外貿保持高景氣度與市場主體結匯需求旺盛，是支撐本輪人民幣匯率走強的主要推動力。而匯率本身受基本面、市場供求、內外貨幣政策、國際資本流動性等多種因素影響，其走勢與降准實施之間沒有確定規律。未來一段時間，人民幣有望在合理均衡水準附近，呈現強勢震盪格局。(萬得資訊)
2. 寧波中院兩份民事判決書顯示，奧克斯空調起訴格力電器和寧波甬格的兩項侵害發明專利權案審理終結，格力電器需賠償奧克斯空調約 1.67 億元。格力電器相關人士對此表示，目前案件僅是一審，格力已經提起上訴。(萬得資訊)
3. 國家發改委等四部門推動資料中心和 5G 等新型基礎設施綠色高品質發展，明確到 2025 年，資料中心和 5G 基本形成綠色集約的一體化運行格局。各地加強對資料中心建設的統籌指導力度，堅決避免資料中心盲目無序發展。(萬得資訊)

4. 據乘聯會資料，11 月廣義乘用車市場零售 184.5 萬輛，同比下降 12.5%，環比增長 6.2%。其中新能源車零售達到 37.8 萬輛，同比上漲 122.3%，環比上漲 19.4%。乘聯會秘書長崔東樹分析認為，12 月資源供給短缺將進一步緩解，市場仍可期待。(萬得資訊)

H 股市場

5. 騰盛博藥在港交所公告稱，國家藥監局已批准本公司的單克隆中和抗體安巴韋單抗／羅米司韋單抗的聯合療法上市申請，用於治療輕型和普通型且伴有進展為重型（包括住院或死亡）高風險因素的成人和青少年（12-17 歲，體重≥40kg）新型冠狀病毒感染患者。(萬得資訊)
6. 華寶國際將以先舊後新方式配售 1.22 億股，配售價為 17.88 港元，籌資約 21.8 億港元，配股價較週三收盤價 20.30 港元折讓約 11.92%。公司擬將先舊後新認購事項所得款項淨額用作償還銀行貸款、收購或投資于得以利用集團競爭優勢的業務、一般營運資金的需求及現有業務擴張。(萬得資訊)
7. 中集車輛發佈公告，於 2021 年 12 月 8 日，公司收到中集香港進一步通知，中集香港自 2021 年 11 月 22 日至 2021 年 12 月 7 日通過公開市場購買公司 461.45 萬股 H 股股份。增持股份的資金來源為中集香港自有資金。此次增持股份總數占截至公告日公司已發行股份總數約 0.229%。緊隨此次增持股份完成後，中集香港擁有公司的股份權益占本公告日期已發行股本的比例由約 19.108%增加至約 19.337%。根據香港法律第 571 章《證券及期貨條例》第 XV 部，中集被視為擁有公司的股份權益占公告日期已發行股本的比例由約 55.212%增加至約 55.441%，仍為公司控股股東。(萬得資訊)
8. 消息稱快手正在進行新一輪裁員，北京、上海、廣州、深圳四地的商業化團隊將在年底前完成轉型，其中部分業務條線將被取消。剩餘的業務條線將在 12 月底前將辦公地點調整到杭州。目前裁員的補償方案尚未談妥。(萬得資訊)

海外市場

9. Sensor Tower 的最新報告顯示，今年蘋果 App Store 的收入預計將達到 851 億美元，較 2020 年的 723 億美元增長 17.7%；穀歌 Google Play 的收入預計將達到 479 億美元，較 2020 年的 388 億美元增長 23.5%。App Store 和 Google Play 的合計收入預計將達到 1330 億美元，較 2020 年的 1111 億美元增長 19.7%。這些收入包括應用內購買、付費應用和訂閱收入。(萬得資訊)
10. 英特爾和埃森哲 CEO 週二表示，對一些公司來說，波及整個美國經濟的供應鏈問題正在改善，但長期修復可能需要更多時間。晶片業巨頭英特爾身處全球半導體短缺的風暴中心，該公司 CEO 基辛格預計供應鏈問題將持續到 2023 年，部分是因為建造一家新廠需要三年時間。基辛格說：「我們認為當前正是最糟糕的階段。」(萬得資訊)
11. 美國國會眾議院通過一項協議法案，允許參議院只要簡單多數票即可提高美國債務上限。根據該法案條款，民主黨將獲得一次性的快速審批權力，以更快提高美國債務上限，增加的金額可能足以支付到 2022 年的借款。(萬得資訊)

大行報告

12. 天風國際發佈研報稱，Apple 已開始規劃第二代 AR/MR 頭戴裝置，出貨時程為 2H24。與預計在 4Q22 末期量產的第一代相較，第二代的改善之處包括重量更輕、外觀設計、電池系統與處理器等。立訊為 Apple 第二代 AR/MR 頭戴裝置的 NPI (new product introduction) 供應商。這意味著：立訊至少在初期為獨家供應商，Apple 的第二代 AR 頭戴裝置出貨量將顯著成長。天風國際預測，Apple 的 AR/MR 頭戴裝置在 2023 與 2024 年的出貨量分別是 250–350 萬與 800–1000 萬台。(格隆匯)
13. 大摩發佈研究報告稱，隨著更多的房策放鬆措施，預期物管行業今年盈利增長 60%，且行業估值吸引(相當於明年平均預測市盈率為 13 倍)，預計可支援物管股反彈。物管行業中，大摩喜好擁有強大母企發展商並能作為整合者，及有強勁協力廠商擴展的企業，首選股包括華潤萬象生活(01209)、保利物業(06049)及旭輝永升服務(01995)。(格隆匯)