

勝利早報

2021.12.10

短線機會



萬洲國際（288.HK）全球領先的豬肉食品企業

推薦理由：

近期國內豬肉價格回升，美國豬肉期貨價格上漲，公司作為中國與美國豬肉龍頭企業，受益於行業好轉；
Q3 中國豬肉部門的營業收入增長以及美國業務好轉，預料中國的包裝肉及新鮮豬肉業務將按年錄得改善，四季度盈利將復蘇。

買入: HKD 4.9，目標：HKD 7.0，止損：HKD 4.3

本公司所管理資金或撰寫此等概況人員於 2021 年 12 月 09 日未持有 288.HK。

勝利即日觀點

隔夜美股三大指數出現調整，納指跌幅較大，其中，新能源汽車、科技股走弱，中概股回落。市場的憂慮從變異病毒奧密克戎轉向通脹資料與美聯儲政策上，本週五將公佈最新通脹資料，由於中國公佈的 CPI 回升，加劇市場對美國高通脹的憂慮，更導致市場預期美聯儲接下來可能採取更加偏緊的措施。同時，市場焦點將回到經濟恢復上，美國推進基建方案，可以關注相關受益股。預計隨著市場考慮因素變化，美國整體平穩，行業走勢將分化，關注 CPI 上升受益的消費股與基建投資受益個股。昨日滬深兩市走勢強勁，港股亦強勢，其中，熱門的新能源汽車、新能源偏弱，而通訊、軍工、半導體再度轉強，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。預計 A 股與港股短期繼續情緒修復，關注 CPI 回升受益的消費與醫療股，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，新基建與雲宇宙相關上下游的軟體與硬體值得關注。

市場熱點板塊及個股：

A 股市場

1. 中國 11 月 PPI 與 CPI “剪刀差” 縮小。國家統計局資料顯示，11 月份，中國 CPI 同比上漲 2.3%，漲幅比上月擴大 0.8 個百分點，並創 15 個月新高，環比則上漲 0.4%；PPI 同比上漲 12.9%，漲幅比上月回落 0.6 個百分點，環比持平。統計局表示，11 月份，隨著保供穩價政策落實力度不斷加大，煤炭、金屬等能源和原材料價格快速上漲勢頭初步得到遏制，PPI 漲幅有所回落。（萬得資訊）
2. 央行資料顯示，中國 11 月 M2 餘額同比增長 8.5%，預期為 8.7%，前值為 8.7%；人民幣貸款增加 1.27 萬億元，預期為 1.53 萬億元，前值為 8262 億元；社會融資規模增量為 2.61 萬億元，比上年同期多 4786 億元，預期 2.8 萬億元，前值 1.59 萬億元。（萬得資訊）
3. 央行宣佈，為加強金融機構外匯流動性管理，決定自 12 月 15 日起，上調金融機構外匯存款準備金率 2 個百分點，由現行的 7% 提高到 9%。此為央行年內第二度調升外匯存款準備金率。消息公佈後，人民幣

兌美元匯率大幅跳水，離岸人民幣一度跌破 6.38 關口，較日內高點跌近 450 個基點；在岸人民幣夜盤則逼近 6.38 關口，較日內高點跌逾 370 個基點。昨日人民幣兌美元中間價報 6.3498，調升 179 個基點，並創 2018 年 5 月 15 日來新高。(萬得資訊)

- 北向資金再度跑步進場，連續 7 個交易日淨買入，昨日大幅淨買入 216.56 億元，創歷史第二大單日淨買入額，僅次於今年 5 月 25 日的 217.23 億元。這也是北向資金單日淨買入額年內第三次突破 200 億元。今年以來，北向資金已累計淨買入超 3981 億元，超過 2019 年 3517.43 億元的年度淨流入額，大概率將刷新歷史紀錄。(萬得資訊)

H 股市場

- 伊利股份 120 億大額定增落定，最終有 22 家機構獲配。其中，巴克萊獲配 14.9 億元，高盛獲配 14.1 億元，安聯環球獲配 7.9 億元，瑞銀獲配 6.8 億元，摩根大通獲配 4 億元，滙豐銀行獲配 3.8 億元，6 家外資機構獲配金額合計 51.5 億元，占全部獲配金額的比重超四成。(萬得資訊)
- 央行與香港金管局聯合召開“香港國際金融中心定位與展望”線上研討會。央行行長易綱表示，將一如既往支援香港國際金融中心建設，持續優化各項金融市場聯通機制，更好地滿足國內外投資者的需求。香港在人民幣國際化過程中發揮著重要的作用，未來可基於滬深港通、債券通、跨境理財通等連通機制，進一步擴大人民幣計價產品體系，完善風險管理工具。(萬得資訊)
- 線上教育學科類牌照即將下發。廣東省教育廳公示線上學科類校外培訓機構“備改審”名單，學而思、作業幫等 14 家線上教育機構“擬通過審批”，將獲得線上學科類培訓辦學許可證，提供高中學科類培訓。此外，北京市最終名單將於近日公佈，拿證機構數量遠小於 17 家。(萬得資訊)
- 工信部通報稱，豆瓣、唱吧等 106 款侵害用戶權益 APP 未按要求完成整改，對上述 106 款 APP 進行下架。針對部分違規情節嚴重、拒不整改的 APP，屬地通信管理局應對 APP 運營主體依法予以行政處罰。(萬得資訊)

海外市場

- 美國總統拜登試圖安撫美國民眾，稱能源價格和其他關鍵商品價格的漲勢正開始放緩，但他表示，將於週五發佈的 11 月通脹資料可能不會反映這一變化。此番發言暗示通脹將再次急升。拜登重申，通過 1.75 萬億美元的「重建更美好未來」社會支出計畫將有助於降低價格。白宮國家經濟委員會主任狄斯在白宮的例行吹風會上強調了同樣的資訊。據一位熟悉政府想法的人士稱，拜登政府不考慮將恢復美國石油出口禁令作為控制汽油價格的一項工具。(萬得資訊)
- 福特汽車(F.US)首席執行官 Jim Farley 週四告訴媒體，公司更需要電動汽車的電池而不是半導體晶片。先前，福特在 F-150 Lightning 預定量達到 200,000 輛後宣佈停止預定，因為這已經達到公司產能的兩倍多。Farley 稱，「晶片對電動汽車固然重要，但現在電池是我們首要的問題。」(萬得資訊)

大行報告

11. 高盛發表報告，首予微博-SW H 股中性評級，目標價 347 港元，美股目標價為 44.5 美元，原因是香港二級市場上市帶來 2% 的股份稀釋，目標市盈率由 15 倍降低到 12 倍，符合其利潤增長狀況。報告指，微博作為內地三大領先的社交媒體平臺之一，隨著公司對使用者和內容生態系統的投資，料將繼續受益於強大的網路效應，但要留意其他以中短視頻平臺形式的社交媒體平臺對其持續用戶流量份額帶來壓力。高盛指，考慮到微博短期利好因素，包括進一步發展新業務，例如遊戲，加上去年同期基數較低，預計第四季度收入將按年增長 19%，並在 2022 年第一季度按年增長 14%，因為北京冬奧會期間用戶參與度更高，及後的收入增長率料將正常化為 10% 左右。(格隆匯)
12. 瑞銀預計 2022 年港股回報率在 7%-13%，MSCI 香港指數和恒生指數的目標位元分別設在 12400 點和 27000 點。在增長放緩、流動性趨緊和實際收益率上升的情況下，香港銀行股、通關受益股和高股息收益率股票將在 2022 年跑贏大盤；看好澳門博彩股和香港零售股。首選股包括友邦保險、新鴻基地產、恒生銀行、中國銀行（香港）、長和、銀河娛樂、金沙中國和新世界發展。(格隆匯)