

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：

三大電信運營商今年向元宇宙進軍，元宇宙的發展有望進一步推動 5G 網路及雲基礎設施建設推進；為了對沖經濟下行，國家持續加大 5G、資料中心等新基建建設；預計中興通訊將在 5G 網路的大規模建設潮中獲得充足的電信設備訂單。

買入: HKD 22，目標：HKD 28，止損：HKD 21

本公司所管理資金或撰寫此等概況人員於 2021 年 12 月 14 日持有 763.HK。

勝利即日觀點

隔夜美股三大指數下跌，納指跌幅較大，其中，消費、醫療強，新能源、科技普遍走弱。美國最新 PPI 資料維持高位，市場對美聯儲加快縮減 QE 與提前加息應對高通脹的憂慮持續升溫。市場在美聯儲週三議息會議前表現謹慎，部分資金趁最近一波反彈行情選擇減倉離場觀望，尤其是高估指的科技股等，也將影響週邊市場氣氛。預計美股走勢短期波動大且行業走勢分化。昨天滬深兩市與港股均走弱，分化比較嚴重，其中，元宇宙相關軟硬體相關行業、軍工、通信等轉強，熱門的新能源汽車電池、新能源偏弱，而消費、金融、基建相關行業等明顯轉弱。國家為了對沖經濟下行，政策維穩預期持續增強。宏觀政策底出現，貨幣政策與財政政策的扶持力度將加大，將提升新能源、5G 應用等新基建以及擴大內需受益的消費行業的景氣度，同時，國家繼續加大對科創、製造業等產業扶持。另外，信貸政策鬆動未能改變市場對地產行業未來悲觀的預期，疊加陸續出現地產債務違約事件，加劇相關產業鏈憂慮。預計 A 股與港股短期繼續情緒修復，市場行業分化持續，重點關注新基建相關的受益行業。

市場熱點板塊及個股：

A 股市場

1. 央行年內第二次全面降准今日正式落地，本次降准 0.5 個百分點，將釋放長期資金約 1.2 萬億元。另外，今日將有 9500 億元中期借貸便利（MLF）到期。央行有關負責人此前表示，此次降准釋放的一部分資金將被金融機構用於歸還到期的 MLF，還有一部分被金融機構用於補充長期資金，更好滿足市場主體需求。除去置換到期 MLF 的資金，此次全面降准額外為金融機構提供約 2500 億元的長期資金。(萬得資訊)
2. 央行、財政部、銀保監會部署 2022 年重點工作任務。央行強調，要做好跨週期和逆週期政策設計，提高貨幣政策的前瞻性針對性；持續釋放貸款市場報價利率改革潛力，促進企業綜合融資成本穩中有降。財政部表示，要積極推出有利於經濟穩定的政策舉措，著力穩定宏觀經濟大盤，推動經濟運行在合理區間；堅

決遏制新增地方政府隱性債務。銀保監會強調，要積極推出有利於經濟穩定的金融監管政策，滿足基礎設施適度超前投資的資金需求。(萬得資訊)

3. 央行、銀保監會再度強調“房住不炒”。央行表示，要穩妥實施好房地產金融審慎管理制度，加快完善住房租賃金融政策體系。銀保監會表示，持續完善穩地價、穩房價、穩預期的房地產長效機制，加大對長租房市場、保障性住房建設金融支援力度。(萬得資訊)
4. 國家網信辦依法約談處罰新浪微博，針對近期新浪微博及其帳號屢次出現法律、法規禁止發佈或者傳輸的資訊，情節嚴重，責令其立即整改，嚴肅處理相關責任人。北京網信辦對新浪微博運營主體微夢創科依法予以共計 300 萬元罰款行政處罰。今年 1 月至 11 月，新浪微博共被實施 44 次處置處罰，多次予以頂格 50 萬元罰款，累計罰款 1430 萬元。新浪微博表示，將成立整改落實工作小組，推進軟色情整治專項治理、同質化惡意行銷專項治理。(萬得資訊)

H 股市場

5. 國家發改委、工信部近日發佈《關於振作工業經濟運行 推動工業高品質發展的實施方案的通知》指出，加快新能源汽車推廣應用，加快充電樁、換電站等配套設施建設。健全家電回收處理體系，實施家電生產者回收目標責任制。鼓勵有條件的地方在家電等領域推出新一輪以舊換新行動。鼓勵開展新能源汽車、智慧家電、綠色建材下鄉行動。面向北京冬奧會轉播等重大場景促進超高清視頻落地推廣。推動傳統線下業態供應鏈和運營管理數位化改造，發展新型資訊消費。加大線上線下融合力度，擴大自主品牌消費和線上新型消費，促進老字型大小創新發展，高水準辦好中國品牌日活動。(萬得資訊)
6. 兩部門：在 5G、千兆光網等領域佈局一批新型基礎設施項目。國家發改委、工信部近日發佈《關於振作工業經濟運行 推動工業高品質發展的實施方案的通知》指出，加快「十四五」規劃重大工程、區域重大戰略規劃及年度工作安排明確的重大專案實施，推進具備條件的重大專案抓緊上馬，能開工的專案儘快開工建設，在建專案加快建設進度，爭取早日竣工投產。在 5G、千兆光網等領域佈局一批新型基礎設施項目。儘快啟動一體化大資料中心樞紐節點建設工程和中西部中小城市基礎網路完善工程。發揮國家和地方重大外資項目專班作用，加快推動先進製造業等領域重大外資專案落地實施。(萬得資訊)
7. 世茂股份就近期公司輿情相關事項發佈說明稱，目前公司各項生產經營活動正常，經營活動並未發生重大不利變化，且未發生影響公司償債能力和債券還本付息的不利事項。上交所向世茂股份發問詢函，要求公司就向關聯方世茂服務出售商業物業管理業務的必要性、對價公允性等事項進行說明，並要求就近期輿情較為關注的公司及控股股東債務事項進行自查，審慎評估相關債務對上市公司的影響。(萬得資訊)
8. 小鵬汽車違規收集逾 43 萬張人臉資料，被上海市場監管部門罰款 10 萬元。小鵬汽車對此回應稱，人臉資料由協力廠商軟體提供商收集和分析，資料已經全部刪除。小鵬汽車不存在洩露或違法使用個人資訊的情況，僅通過客流到訪量等非個人關聯的數位資料作為經營狀況的參考。(萬得資訊)

海外市場

9. 據 MacRumors 週二報導，顯示幕分析師報告稱，預計\$蘋果(AAPL.US)\$最早要到 2023 年才會推出折疊屏的 iPhone 手機。早在今年 5 月，分析師郭明錕表示，蘋果正致力於在 2023 年推出配備 8 英寸柔性 OLED 顯示幕的可折疊 iPhone，蘋果需要解決「關鍵技術和大規模生產問題」，才能在 2023 年之前推出可折疊 iPhone，因此如果該技術被推遲到 2024 年是有可能的。(萬得資訊)
10. 由於疫情風險，加之諸多央行將召開貨幣政策會議，12 月全球基金經理蜂擁囤積現金儲備，美銀表示買入股票的時機已到。美國銀行年內最後一次基金經理調查顯示，本月投資者的現金配置比例較 11 月增加了 14 個百分點，淨比率為 36%，為 2020 年 5 月以來最高。儘管股票投資仍高於歷史平均水準，但市場參與者的股票頭寸降至 2020 年 10 月以來的最低水準。(萬得資訊)
11. 通脹指標遠超預期，不斷攀升的成本持續推升已經「高燒」的物價。12 月 14 日週二，美國勞工部發佈的資料顯示，美國 11 月 PPI 同比增長 9.6%，為該機構 2010 年 11 月統計該資料以來的最大同比增速，高於市場預期的 9.2%，也高於前值 8.6%。美國 11 月核心 PPI 同比增長 7.7%，增幅創紀錄新高，高於市場預期的 7.2%，前值為 6.8%。(萬得資訊)

大行報告

12. 摩根大通發表報告，認為內房近期或保持區間震盪，預計不會出現明顯反彈，除非有證據表明政策大幅放鬆，和合同銷售出現重大拐點(目前預計明年第二季)，否則開發商的流動資金將繼續面臨風險。在選股方面，該行會保持防守，開發商中更偏好\$華潤置地(01109.HK)\$、\$龍湖集團(00960.HK)\$等，在物業管理公司中，更偏好\$華潤萬象生活(01209.HK)\$、\$保利物業(06049.HK)\$、\$中海物業(02669.HK)\$和\$碧桂園服務(06098.HK)\$。該行將\$世茂集團(00813.HK)\$、\$世茂服務(00873.HK)\$和\$融創服務(01516.HK)\$的評級下調至減持，原因是對其開發商層面流動性的擔憂加劇，並對\$中國恒大(03333.HK)\$、\$融創中國(01918.HK)\$、\$中國奧園(03883.HK)\$、\$禹洲集團(01628.HK)\$和\$富力地產(02777.HK)\$持審慎態度。(格隆匯)