

## 勝利早報

2021.12.21

### 短線機會



#### 潍柴動力 (2338.HK)

中國綜合實力最強的汽車及裝備製造產業集團之一

#### 推薦理由：

國內基建項目開工率提升，帶動燃料電池行業景氣度上升，能夠增加公司燃料電池業務收入；  
 氫燃料電池方面，公司已佈局電池電堆、電機、電控、雙極板、空壓機等重要關鍵核心技術；  
 PE 估值低，護城河深，優勢明顯。

買入: HKD 15，目標：HKD 20，止損：HKD 13.5

本公司所管理資金或撰寫此等概況人員於 2021 年 12 月 20 日持有 2338.HK。

### 勝利即日觀點

隔夜美股三大指數收跌，其中，新能源汽車、科技股重挫。新冠病毒奧密克戎擴散與美國基建法案受阻，加上高盛下調美國經濟預期，導致市場擔憂國際貿易供應鏈恢復與全球經濟復蘇的持續性問題。同時，歐美央行進入或即將進入加息週期，對新興行業造成估值壓力。預計美股走勢短期波動偏弱，並拖累其他新興市場。昨日滬深兩市與港股大幅收跌。主要受外圍市場下跌衝擊與國內打擊“假外資”規定等利空衝擊。國內 A 股利好偏多，國家為了對沖經濟下行，政策維穩預期持續增強，央行如預期下調 LPR，啟動降息週期，有望對沖外圍市場加息的衝擊。宏觀政策底出現，貨幣政策與財政政策的扶持力度將加大，有望維穩市場。預計 A 股與港股短期仍較為波動，行業分化持續。對 A 股而言，國家堅定扶持的製造業，短期回調提供趁低吸納機會，同時，超跌新基建、影視文化板塊出現轉強跡象，可以關注。港股因受國際資金流動衝擊較大，短期波動難免，中線看，可逐步建倉已大幅調整的符合國內行業趨勢的優勢個股。

### 市場熱點板塊及個股：

#### A 股市場

1. 工信部部署 2022 年六個方面重點任務，首先是著力提振工業經濟，為穩定經濟大盤提供有力支撐，提出要擴大新能源汽車、綠色智慧家電、綠色建材消費。此外還包括加快推進基礎和關鍵領域創新突破，加大對中小企業的紓困幫扶，推動製造業數位化轉型向縱深拓展，實施工業領域碳達峰行動等。(萬得資訊)
2. 中國 LPR 現“非對稱降息”。12 月 1 年期 LPR 報 3.8%，較上期下調 5 個基點；5 年期以上品種則持平於 4.65%。業內人士認為，在我國經濟發展面臨需求收縮、供給衝擊、預期轉弱三重壓力的背景下，貨幣政策近期加大了對穩增長的支持力度。本次 LPR 下調將直接推動實體經濟融資成本下降，並對帶動消費、投資恢復性增長釋放出重要信號。(萬得資訊)
3. 央行銀保監會聯合印發《關於做好重點房地產企業風險處置專案並購金融服務的通知》明確，銀行業金融機構要按照依法合規、風險可控、商業可持續的原則，穩妥有序開展房地產項目並購貸款業務。接近監管

人士表示，《通知》主要是為了支援重點房地產企業項目的並購，不是為了並購出險房地產企業的股權或房地產企業本身。鼓勵優質房地產企業並購出險房地產企業的優質項目，是按照市場化方式出清風險的有力舉措。(萬得資訊)

4. 浙江省稅務局昨日公佈薇婭偷稅案件，依法對黃薇（薇婭）作出稅務行政處理處罰決定，追繳稅款、加收滯納金並處罰款共計 **13.41** 億元。消息出來後，作為頭部主播之一，李佳琦的動向也備受關注。20 日下午，李佳琦背後公司美腕(上海)網路科技有限公司（簡稱「美 one」）相關負責人接受採訪稱：「我們老老實實經營，本本分分直播，美腕一切經營正常。」(萬得資訊)

## H 股市場

5. 商湯科技重啟港股 IPO，發行規模和定價區間與此前保持一致。重啟發行後，商湯科技基石投資者發生變動，中國誠通發起設立的混改基金、國盛海外香港、上海人工智慧產業股權投資基金、上汽香港未變，新引入上海徐匯資本、國泰君安證券投資、香港科技園創投基金、希瑪眼科、泰州文旅等作為基石投資者。(萬得資訊)
6. 中國電信計畫在明年 1 月份擇機推動 5G 消息的商用，目前正在制定方案的過程中。(萬得資訊)
7. 港交所(0388.HK)期望于明年首季末，即約於 3 至 4 月，有第一隻 SPAC 掛牌上市，並預期首批上市的 SPAC 有 5 只左右，具體執行須視最終情況。消息稱，首批 SPAC 發起人可能包括國企背景、已有 SPAC 經驗的投行，或是家族辦公室。據報，不少外資大行積極詢問有關 SPAC 上市的事宜，對專案有濃厚興趣。(萬得資訊)
8. 中國移動披露 A 股 IPO 發行公告及招股書。本次發行價格為 57.58 元/股，市盈率為 12.02 倍，發行股份數量約為 8.46 億股，預計募資總額為 486.95 億元，22 日開始申購。(萬得資訊)

## 海外市場

9. 由於溫和派民主黨參議員曼欽拒絕支持拜登政府的 1.75 萬億美元基建法案，電動車製造商和太陽能公司等可再生能源公司普遍表現不佳。其中，特斯拉跌 3.50%，蔚來汽車跌 6.13%，小鵬汽車跌 5.56%，理想汽車跌 5.64%，Nikola 跌 7.31%，法拉第未來跌 9.45%，Workhorse 跌 8.87%，Lordstown 跌 8.15%，Rivian 跌 7.90%，Lucid 跌 5.05%。(萬得資訊)
10. 晶圓代工廠台積電(TSM.N)赴日本設立 JASM 晶圓廠的投資案 12 月 20 日獲得了中國臺灣經濟部投資審議委員會的通過，核准台積電以最高 2378 億日元（約 133.64 億元人民幣），赴日本設立 JASM 晶圓廠，從事積體電路、其他半導體裝置製造、銷售、測試與電路輔助設計業務，就近滿足日本客戶需求。(萬得資訊)
11. 國家網信辦指導北京網信辦依法約談知乎網負責人，針對知乎網多次出現法律法規禁止發佈或者傳輸的資訊等問題，責令其立即整改，嚴肅處理相關責任人。北京網信辦對知乎網違法行為進行行政處罰立案。(萬得資訊)

## 大行報告

12. 廣發香港：短期內，「港弱於 A」的狀況暫時難以得到徹底的扭轉。目前港股的估值水準和技術指標都顯示出市場已經計入了過分悲觀的預期，超賣的跡象較為明顯，幾乎已經進入了「跌無可跌」的狀態，安全邊際和投資性價比凸顯。未來港 A 的差距將會收窄，但這個過程可能不會很快發生。在港股受風險因素衝擊反復築底、A 股則保持韌性的過程之中，短期內「港弱於 A」的狀況暫時可能還難以得到徹底的扭轉。(格隆匯)