

勝利早報

2021.12.22

短線機會



騰訊控股 (700.HK)

中國最大的互聯網綜合服務提供者之一

推薦理由：

騰訊手遊收入 11 月全球第一 IGG 後續潛力值得期待；
資金重新開始流入超跌的互聯網科技股；
經充分調整後，公司估值回到合理區間內。

買入: HKD 440，目標：HKD 550，止損：HKD 425

本公司所管理資金或撰寫此等概況人員於 2021 年 12 月 21 日持有 700.HK。

勝利即日觀點

隔夜美股三大指數大幅反彈，其中，航空酒旅、科技、消費股強勢。據傳拜登 2 萬億美元刺激計畫仍有可能達成協議，同時，世衛組織希望全球合作 2022 年必須終止新冠大流行，緩和市場對國際貿易供應鏈恢復與全球經濟復蘇的持續性等憂慮，刺激市場氣氛回升。然而對疫情憂慮仍不可放鬆，同時，需謹慎的是歐美央行進入或即將進入加息週期，這對因大規模 QE 所產生的新興行業高估造成殺估值的壓力，尤其是新興市場的影響更為負面。昨日滬深兩市與港股均出現反彈，其中，金融、地產、消費等走強，主要是市場對降息降准的正向反饋。中國為了對沖經濟下行，政策維穩預期持續增強，央行開始下調 LPR，啟動降息週期。國內 A 股利好偏多，宏觀政策底出現，貨幣政策與財政政策的扶持力度將加大，有望能維穩市場。預計 A 股與港股有望走出季度級別震盪上漲的行情。對 A 股而言，國家堅定扶持的製造業，短期調整提供吸納機會，同時，超跌新基建、影視文化出現轉強，可以關注。

市場熱點板塊及個股:

A 股市場

1. 國家發改委副主任甯吉喆表示，要積極出臺有利於經濟穩定的政策，用好投資政策和消費政策工具，實施好即將出臺的擴大內需戰略綱要；慎重出臺有收縮效應的政策。加強頂層設計，研究制定促進共同富裕行動綱要。協同做好反壟斷和反不正當競爭、反暴利防範短期遊資炒作、反資本脫實向虛、反頭部平臺企業侵權等工作。持續推進防範化解地方隱性債務風險，加強企業債券違約風險防範。切實防範經濟運行下行風險。(萬得資訊)
2. 稅務部門內部人士透露，國家稅務總局已掌握數千名主播名單，會進一步核實其納稅情況。執法人員一直在查，除薇婭外，還有部分頭部主播沒有披露，各頭部主播一直在補稅且越查漏洞越大，已知數額至少幾個億。各方面已商討公佈其餘頭部主播的恰當時機，具體處罰也不會在同一天公佈。(萬得資訊)
3. A 股房地產板塊昨日強勢爆發，泰禾集團、嘉凱城、藍光發展、陽光城等逾 40 只地產股集中漲停。其中，渝開發、大龍地產、藍光發展已連續 5 個交易日漲停，嘉凱城也連續三個交易日漲停，財信發展則

在近 10 個交易日錄得 8 個漲停板。同時，房地產類 ETF 包攬全市場 ETF 漲幅前三名，“地產 ETF”更是創下上市以來新高，換手率高達 72.82%。多位基金業內人士表示，昨日地產股大漲偏向於超跌反彈，未來優勝劣汰將使得行業集中度不斷提升，那些經營能力強、資金充足的龍頭企業將佔據更多優勢。(萬得資訊)

4. 京東方發佈中國半導體顯示首個技術品牌，包括高端液晶顯示技術 ADS Pro、高端柔性顯示技術 f-OLED 和高端玻璃基新型 LED 顯示技術 α -MLED 三大技術品牌體系。(萬得資訊)

H 股市場

5. 騰訊向法院申請變更訴訟請求，要求抖音為《鬥羅大陸》賠金額從 6160 萬元提高到 8 億元。至此，騰訊半年來起訴抖音的標的總額已超過 29.43 億元。(萬得資訊)
6. 小米官方公佈，小米數位系列新品小米 12 及 MIUI13 將於 12 月 28 日發佈。小米集團董事長雷軍表示，小米高端手機正式開始對標蘋果，向蘋果學習。(萬得資訊)
7. 百度發佈的首個國產元宇宙產品“希壤”正式開放定向內測，12 月 27 日“希壤”將面向所有用戶開放，屆時百度 AI 開發者大會將在“希壤”中舉辦，這是國內首次在元宇宙中舉辦的大型會議。百度副總裁馬傑表示，“希壤”世界裡不會有虛擬貨幣，也不會做虛擬資產的交易。(萬得資訊)
8. 消息稱長城汽車將融資 10 億元用於其自動駕駛公司毫末智行，高瓴創投、美團、首程式控制股參與 A 輪融資。這筆資金可能使毫末智行的估值超過 10 億美元。(萬得資訊)
9. 從教育部新聞發佈會獲悉，校外培訓機構治理取得明顯進展，學科類培訓大幅壓減，其中線下校外培訓機構已壓減 83.8%，線上校外培訓機構已壓減 84.1%。據介紹，留下的學科類培訓機構一部分轉為非營利性機構，實行政府指導價，提供公益服務；不適合「營轉非」的將被進一步註銷。(萬得資訊)

海外市場

10. 土耳其政府一系列“救市”新政未能挽救股市。昨日土耳其股市開盤後上演新一輪閃崩，土耳其基準指數——土耳其伊斯坦堡 100 指數盤中兩次觸發熔断，近三個交易日已連續上演 6 次熔断。截止收盤，土耳其伊斯坦堡 100 指數跌 7.99%，報 1892.02 點，較 12 月 17 日創下的歷史高點 2406.87 點跌幅高達 21.39%。與此同時，土耳其匯率則上演過山車行情，土耳其里拉兌美元一度大漲超 16%，逼近 11 整數關口，此後又一度轉跌。(萬得資訊)
11. 據標普道瓊斯，標普 500 指數成份股第三季度通過回購和派息，向股東創紀錄回饋 3647 億美元，使得滾動 12 個月股東總回報達到 1.24 萬億美元；其中，第三季度股票回購總額為 2346 億美元，派息總額 1300 億美元。標普道瓊斯預計第四季度的股票回購將“繼續在更高的水準”。(萬得資訊)

大行報告

12. 大和研報指，將阿裡巴巴-SW(09988.HK)目標價由 188 港元降至 165 港元，重申買入評級。從阿裡 2021 投資者日管理層語調中可見，投資者會于短期續擔憂公司競爭；新業務不斷投入，以及其變現能

力。該行指，雖然阿裡稱過去 5 年年輕用戶 ARPU 累升 3 倍，新用戶未有攤薄其綜合 ARPU，但相信持續競爭仍是主要風險因素，加上長期用戶黏性亦存不確定性。東南亞業務方面，Lazada 截至今年 9 月的全年商品交易總額(GMV)210 億美元，遠低於同期 Shopee 的 GMV 560 億美元，反映當地競爭同樣加劇。該行下調阿裡 2022-24 財年收入預測 0.1%-2%，以反映符合預期的電商行業增長。(格隆匯)

13. 中金發表報告，指內地房地產板塊基本面正逐步見底，儘管未來一段時間內不排除仍有部分企業出現流動性問題，但行業整體信心和預期已在修復進程中。該行看好\$龍湖集團(00960.HK)\$、\$華潤置地(01109.HK)\$、\$中國海外發展(00688.HK)\$、\$旭輝控股集團(00884.HK)\$、\$建發國際集團(01908.HK)\$、\$越秀地產(00123.HK)\$、\$碧桂園(02007.HK)\$、\$融創中國(01918.HK)\$。物管板塊則看好\$保利物業(06049.HK)\$、\$旭輝永升服務(01995.HK)\$、\$中海物業(02669.HK)\$、\$碧桂園服務(06098.HK)\$。中金認為，當前政策端方向明確、路徑可期，基本面後續重點關注政策執行節奏及力度，建議投資者擇機佈局優質頭部公司。(格隆匯)