

勝利早報

2021.12.28

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：

元宇宙的發展進一步推動 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、數據中心等新基建建設；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。

買入價: HKD 21，目標價：HKD 28，止損價：HKD 19

本公司所管理資金或撰寫此等概況人員於 2021 年 12 月 24 日持有 763.HK。

勝利即日觀點

隔夜美股三大指數繼續反彈，標普創歷史新高，其中，半導體、互聯網科技股強勢。隨著新冠病毒口服藥獲批與病毒感染病人住院率低於預期，Omicron 疫情憂慮下降，同時，美國的最新消費、GDP、美國耐用品訂單等資料好於預期，也降低了市場對經濟前景的憂慮。耶誕節後，高盛與大摩齊齊唱多美股，刺激市場氣氛回升。昨日滬深兩市偏強，消費、5G 基建等強，新能源與新能源汽車繼續走弱，市場高低風格切換跡象明顯，主要是年末機構調倉保證受益有關。由於國內外不確定性，國內政策維穩預期持續增強，國內進入降息週期。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，5G 新基建因國家政策扶持、雲計算、元宇宙等利好因素刺激，超跌通信設備、IDC、影視文化等行業景氣度持續回升。

市場熱點板塊及個股：

A 股市場

- 2021 年版外資准入負面清單發佈，全國和自貿區負面清單進一步縮減至 31 條、27 條，壓減比例分別為 6.1%、10%，並實現自貿區負面清單製造業條目清零。其中，汽車製造領域，取消乘用車製造外資股比限制以及同一家外商在國內建立生產同類整車產品的合資企業的數量限制。清單明確，從事自貿區負面清單禁止投資領域業務的境內企業到境外上市，應當經國家有關主管部門審核同意，境外投資者不得參與企業經營管理，其持股比例參照境外投資者境內證券投資管理有關規定執行。(萬得資訊)
- 一則“配網投資將下降”傳聞導致電力龍頭國電南瑞昨日午後突然跳水，股價一度砸至跌停，帶動特高壓、智能電網、電力物聯網與換電概念等板塊集體下挫。國金證券表示，已關注到市場上廣泛傳播的有關配網投資的傳聞，該觀點並非國金證券研究所觀點。國電南瑞董辦工作人員表示，傳言未被官方證實，公

司目前基本面正常，不太清楚股價波動的具體原因。多家頭部券商電新行業研究員均表示，相關消息毫無根據，謠言的可能性很大。(萬得資訊)

3. A股近10年最大規模IPO竟然遭到打新者“嫌棄”。中國移動披露A股IPO發行結果顯示，網上投資者未繳款認購數量為1291.03萬股，未繳款認購金額為7.43億元；網下投資者未繳款認購數量為22.06萬股，未繳款認購金額為1270.49萬元；總計棄購金額達7.56億元。(萬得資訊)
4. 中國11月規模以上工業企業利潤同比增長9%，前值增24.6%。國家統計局表示，11月份，隨著保供穩價、助企紓困政策效果持續顯現，上游部分原材料價格快速上漲勢頭初步得到遏制，下游行業成本壓力有所緩解，利潤結構呈現改善特徵。(萬得資訊)

H 股市場

5. 快手-W(01024.HK)與美團-W(03690.HK)宣佈達成互聯互通戰略合作。美團將在快手開放平臺上線美團小程序，為美團商家提供套餐、代金券、預訂等商品展示、線上交易和售後服務等完整服務能力，快手使用者將能夠通過美團小程序直達。雙方還將基於服務零售供應鏈與UGC內容所展開優勢互補合作，將有助於本地生活服務商家連結「內容種草」等多元場景下的增量需求。(萬得資訊)
6. 百度集團-SW(09888.HK)發佈的國內首款元宇宙產品——「希壤」虛擬空間在內測後正式面向所有用戶開放，並在希壤舉行百度AI開發者大會，這是國內首次在元宇宙中舉辦大型科技峰會。百度CEO李彥宏在會上透露，2022年上半年集度將公佈首款概念車，並在2023年量產交付首款汽車機器人。集度研發的汽車機器人將擁有L4級別的自動駕駛能力，貫穿「自由移動」「自然交流」「自我成長」的三個理念。(萬得資訊)
7. 研究機構預計晶片短缺已導致今年全球汽車減產1027.21萬輛，全年預計將減產1130.94萬輛。其中，北美減產是最多的，目前已減產317.84萬輛，預計全年將減產341.2萬輛；汽車廠商眾多的歐洲，預計已減產295.41萬輛，全年預計減產334.93萬輛。(萬得資訊)

海外市場

8. 摩根大通策略師認為，沒有理由擔心美國股市今年連續刷新紀錄的漲勢會很快結束。事實上，更多的投資者可能很快就會湧入市場。創紀錄的股票集中度是一種高度謹慎的指標，而不是即將出現拋售的信號。投資者一直將大型科技股視為避風港，隨著通脹正常化和對美聯儲強硬政策的擔憂減弱，小盤股的回檔為投資者提供了有吸引力的「重新入市」的切入點，比如旅遊和酒店，以及能源和電子商務。(萬得資訊)
9. 蘋果公司僱傭社交網路巨頭Meta前任增強現實專案對外溝通負責人安德雷·舒伯特（Andrea Schubert）。據稱，這是蘋果在為明年對外正式發佈增強現實或虛擬實境硬體產品做準備。(萬得資訊)

大行報告

10. 機構認為，A 股「春季躁動」已開啟，港股市場仍在醞釀期。穩增長政策有望催化港股開啟「春季躁動」，但啟動時點將落後於 A 股。從歷史表現來看，建材、餐飲旅遊、基礎化工、醫藥和家電等穩增長板塊及消費板塊在「春季躁動」時期表現較好。(格隆匯)
11. 廣發證券：近期 A 股相對承壓，但當前 A 股仍是「可為階段」。「春季躁動」每年都有，歲末「春季躁動」建議關注「雙碳寬信用」主線，以及具備「跨年估值差」優勢的部分新能源/消費/科技製造細分領域。行業配置建議繼續高區-低區均衡——1. 降准及地產鏈條企穩（券商、白電、消費建材）；2. 「雙碳寬信用」+新基建穩增長（綠電運營商、軍工）；3. PPI-CPI 傳導下的提價預期（食品加工）。(格隆匯)