

短線機會



中芯國際 (981.HK)
 中國大陸規模最大的專業晶圓代工企業

推薦理由：
 當前位置半導體週期上行已傳導至晶圓代工板塊，下半年漲價擴產有望帶來未來兩個季度基本面持續上行；
 長期看大陸晶圓代工進入戰略擴產期，成長性有望超預期；
 中芯國際目前估值水位低，資金有逐步介入的跡象。

買入價: HKD 21，目標價：HKD 28，止損價：HKD 20

本公司所管理資金或撰寫此等概況人員於 2021 年 11 月 29 日持有 981.HK。

勝利即日觀點

隔夜美股三大指數均反彈，納指反彈強勁，其中，科技、生物醫藥股強，金融股弱。美國總統拜登表示不會因新變異病毒進一步限制旅行或暫停經濟，這有利於緩解市場對病毒擴散嚴重性的憂慮。但是新變異病毒擴散仍將增加市場對經濟前景的憂慮，短期仍需謹慎風險資產與國際大宗商品價格調整。同時，大宗商品價格下跌，將大大減輕滯漲憂慮與貨幣政策緊縮的壓力，這有利於降低市場對美聯儲提前加息的憂慮。另外，若本次疫情對經濟衝擊較大，各國將繼續維持寬鬆挽救經濟。預計美股短期或繼續出現震盪調整，下跌後可關注內生增長與基建受益板塊。

昨日 A 股滬深兩市偏強，但是港股仍偏弱。市場行業分化仍是比較明顯。市場主線的新能源汽車與新能源板塊繼續走強，半導體、軍工、疫情受益股繼續偏強，金融、地產等繼續弱。國際市場變化較大，國內政策更加趨於維穩，無論財政政策與貨幣政策都將有所鬆動，政策基本面仍傾向國內高層持續強調的高新製造業，這對國家戰略性製造業行業是一個景氣度回升並將持續的良性預期。判斷 A 股與港股短期繼續震盪整固，結構性行情更加突出在符合產業轉型升級趨勢的行業。策略上，繼續看好與新能源與新能源汽车相關的新材料、先進製造業設備等企業，也留意新基建相關的通信與 IT 設備、超跌的疫情受益的消費性醫療行業。

市場熱點板塊及個股:

A 股市場

1. 國家衛健委：我國其他省市尚未發現奧密克戎變異株的輸入；對奧密克戎變異株的基因組分析顯示，其突變位不影響我國主流核酸檢測試劑的敏感性和特異性；我國的“外防輸入，內防反彈”防控策略對奧密克戎變異株仍然有效；中國疾控中心病毒病所已針對奧密克戎變異株建立了特異性核酸檢測方法，並持續針對可能的輸入病例開展病毒基因組監測。(萬得資訊)
2. 《證券期貨行政執法當事人承諾制度實施辦法》正式公佈，將自 2022 年 1 月 1 日起施行。司法部、證監會負責人表示，證券期貨行政執法當事人承諾制度在提高執法效率、及時賠償投資者損失、儘快恢復市場秩序等方面具有重要意義。證監會加快推進相關配套制度的制定工作，就《證券期貨行政執法當事人承諾

制度實施規定》和《證券期貨行政執法當事人承諾金管理辦法》對外徵求意見，進一步細化具體操作實施要求。(萬得資訊)

3. 深交所決定於 12 月 13 日對深證成指、創業板指、深證 100 等指數實施樣本股定期調整。其中，深證成指更換 30 只樣本，將調入川能動力、遠興能源、鹽湖股份、長源電力、蔚藍鋰芯等，調出順網科技、瑞達期貨、貴州百靈、東方園林、視覺中國等；創業板指更換 10 只樣本，將調入揚傑科技、天華超淨、星源材質等，調出三聚環保、掌趣科技、紅日藥業等。(萬得資訊)
4. 國泰君安證券研究所所長黃燕銘表示，明年整體上對於科技類股票仍然較為重視，重點包括新能源、軍工製造、電子、高科技設備類製造等領域，以及元宇宙板塊。國泰君安證券研究所策略首席分析師陳顯順則建議積極佈局跨年行情，同時看好春季躁動接棒跨年行情。但陳顯順也表示，躁動後上升勢能或將短暫約束，預計將重回區間震盪，下半年市場將逐步回溫。風格研判上，陳顯順判斷成長機會仍在，價值將重回舞臺。(萬得資訊)

H 股市場

5. 互聯網平臺互聯互通又有大突破！微信鬆綁外部連結管理：在點對點聊天場景中將可直接訪問外部連結；將在群聊場景下試行開放電商類外部連結直接訪問功能；後續計畫開發自主選擇模式，為使用者提供外鏈管理功能。(萬得資訊)
6. 理想汽車第三季度營業收入 77.8 億元，同比增 209.7%；淨虧損 2150 萬元，虧損同比收窄 79.9%；理想 ONE 交付量為 25116 輛，同比增長 190%。公司預計四季度車輛交付量為 3 萬-3.2 萬輛，收入總額為 88.2 億-94.1 億元，同比增長 112.7%至 126.9%。理想汽車在三季報電話會上表示，面對動力電池成本等上漲的情況，公司目前沒有漲價計畫；理想第二款新車理想 X01 將在明年二季度發佈，三季度開始交付。(萬得資訊)
7. 美團近期再迎來業務調整，2020 年 12 月成立的智慧交通平臺被拆分，平臺下的打車、無人車配送兩大事業部獨立；視覺智慧合併至基礎研發平臺；地圖回到美團平臺。(萬得資訊)
8. 微博將通過香港 IPO 發售 1100 萬股股份，11 月 29 日至 12 月 2 日招股，公開發售價不超過每股 388 港元，預計 A 類普通股將於 12 月 8 日正式開始在港交所買賣。(萬得資訊)

海外市場

9. 美銀全球研究部報告顯示，今年全球投資者注入股市的資金已達到創紀錄的 8930 億美元，超過過去 19 年的總和 7850 億美元。低利率和經濟從疫情中恢復的共同作用，為股市帶來了不可阻擋的反彈，而瘋狂的散戶交易加上缺乏其他好的投資選擇，促使投資者將創紀錄的資金投入股市。(萬得資訊)
10. 調研公司 Counterpoint 最新資料顯示，今年 10 月份，蘋果公司 iPhone 手機在中國市場的銷量環比增長 46%，一舉成為中國市場上最大的智慧手機廠商，這也是 2015 年 12 月以來的首次。(萬得資訊)

11. 法拉第未來澄清：納斯達克警示函僅僅與公司推遲提交 Q3 財報相關，這是一個正常的程式。FF 正與納斯達克保持緊密聯繫，有信心在短期內重新恢復到常規狀態。只要公司及時恢復正常的 SEC 檔按時提交，就不會有股票退市的實際風險。(萬得資訊)

大行報告

12. 中信證券研報指出，「修例」賦予中煙監管職責，電子煙行業步入「有法可依」的合法監管時代。「修例」後霧化品類「完全禁止」風險解除，但「專賣專營」風險猶存，我們判斷中煙壟斷經營批發環節的中性情形以及中煙僅主導監管&徵稅、民企參與各環節經營的樂觀情形為大概率監管方向，後續在中煙主導下監管細節有望陸續出臺。21Q3 霧化煙海內外市場雙觸底，2022 年邊際向好。HNB 國內市場靜待綻放，潛在配套空間巨大。霧化及 HNB 技術龍頭望憑藉技術反覆運算進一步與競爭對手拉開差距。維持新型煙草行業「強於大市」評級。(格隆匯)
13. 大摩發報告指，上海出口集裝箱運價指數上周錄得按周上升 1%，對比再上一周為按周持平。而歐洲/地中海/美國西部/美國東部航線的運價按周分別跌 0.04%/持平/持平/升 0.1%。該行表示，東南亞航線運價按周升幅更達 11.3%，認為此對中遠海控(1919.HK)影響正面，維持對其股份「增持」評級，目標價 21.2 港元。(格隆匯)