

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：

雖工程機械景氣度下降，但燃料電池行業景氣度上升；
潍柴動力已掌握了電堆、空壓機、雙極板、電機、電控等
氫燃料電池系統的關鍵核心技術；
PE 估值低，護城河深，優勢明顯。

買入: HKD 16，目標：HKD 20，止損：HKD 14.5

本公司所管理資金或撰寫此等概況人員於 2021 年 12 月 02 日未持有 2338.HK。

勝利即日觀點

隔夜美股三大指數大幅反彈，其中，航空、金融股反彈，新能源汽車與疫苗走弱。在市場憂慮新冠變異病毒奧密克戎之時，中美之間傳出利好消息，波音 737MAX 在中國重獲適航許可，美國財政部長耶倫再次表示降低對華關稅可減輕美國通脹壓力，令市場憧憬中美之間關係的改善，這不僅有利於市場平穩，也有利於增強經濟恢復預期。同時，為了降通脹，美聯儲官員高調表示加快縮減 QE 與提前加息，打壓大宗商品價格，利於減輕美聯儲在疫情憂慮加劇與經濟前景不明朗情況下調整貨幣政策的壓力。預計利空因素將逐步消退，美股市場有望逐步企穩。昨日 A 股滬強深偏弱，港股反彈。其中，熱門的新能源汽車、新能源、半導體、軍工出現分化，順週期行業有所回升。中美關係有改善預期，這有助於港股與 A 股企穩，同時，海外市場急劇變化，增強了國內政策維穩的決心。市場強勢板塊仍然在政策扶持的資訊化與工業化深度融合、軟體和資訊化服務、大資料產業等三個十四五發展規劃的相關行業。預計 A 股與港股短期繼續震盪整固，結構性行情繼續在符合產業轉型升級趨勢的行業，短期的順週期股反彈難以持續。策略上，繼續看好與新能源與新能源汽車相關的新材料、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. 陳光明旗下睿遠基金正展現出強大的吸金效應，睿遠穩進配置兩年持有期混合一日售罄，認購資金約 1000 億元，遠超基金募集規模上限 100 億元，確認會啟動比例配售。11 月以來，睿遠基金開始密集調研上市公司，主要聚焦中小市值成長公司，包括和而泰、天壕環境、延安必康等。(萬得資訊)
2. 千億私募景林資產近日在多個管道進行路演，計畫為景林全球基金募集增量資金，預期募資規模為 50 億元左右，產品將于下週一全管道正式發售。從預約情況來看，交通銀行私人銀行管道開放的 10 億元預約額度在半天內被“搶光”。(萬得資訊)
3. 中國石油與中國石化簽署戰略合作框架協定，在油氣業務、新能源、資訊化與數位化等領域全面深化合作。(萬得資訊)

4. 繼隆基股份官宣“降價”後，中環股份發佈下調矽片價格的消息。對比此前 11 月的矽片價格，G1 矽片下降 0.52 元/片，報價 5.15 元/片，降幅 9.1%；M6 矽片下降 0.72 元/片，報價 5.05 元/片，降幅 12.48%；G12 矽片(170μm)下降 0.55 元/片，報價 8.55 元/片，降幅 6.04%。(萬得資訊)
5. 國家網信辦依法約談處罰豆瓣網，北京網信辦對豆瓣網運營主體依法予以共計 150 萬元罰款的行政處罰。約談指出，近期豆瓣網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。豆瓣宣佈暫停“小組”回復功能的使用，並暫停小組“精選”頻道的內容更新。(萬得資訊)

H 股市場

6. 《電子煙管理辦法》徵求意見稿發佈，明確建立全國統一的電子煙交易管理平臺，對電子煙產品、電子煙用煙鹼等進行交易管理。建立電子煙產品品質安全保證體系和電子煙產品追溯制度。從事電子煙生產、批發和零售業務的市場主體須相應取得煙草專賣行政主管部門核發的許可證。(萬得資訊)
7. 字節跳動正式進軍雲業務。字節跳動旗下火山引擎正式發佈全系雲產品，包括雲基礎、視頻及內容分發、資料中台、開發中台、人工智慧等五大類、共計 78 項服務。火山引擎還宣佈推出“萬有計劃”，目標是在未來三年聯合一千家合作夥伴、助力十萬家客戶實現數位化轉型。(萬得資訊)
8. 港股電競第一股雷蛇公告稱，計畫以每股 2.82 港元、現金支付不超過 107.88 億港元私有化。公司此次提出的私有化價格仍然低於 IPO 時的 3.88 港元發行價。(萬得資訊)
9. 恒大汽車公告稱，於 12 月 2 日根據配售與認購協定以每股 3 港元的價格發行 9 億股股份。(萬得資訊)
10. 微博香港 IPO 最終發售價為每股 272.8 港元，預計籌資總額約 15 億港元，於 12 月 8 日開始交易。(萬得資訊)

海外市場

11. 知情人士透露，蘋果已通知零部件供應商，iPhone 13 系列的市場需求減弱。此前有消息稱，由於缺少零部件，蘋果公司已將今年 iPhone 13 的 9000 萬台產量目標下調 1000 萬台，並希望明年供應有望改善時彌補大部分缺口。但這些訂單可能不會實現。(萬得資訊)
12. 通用汽車小幅上調 2021 年盈利預期，因強勁的定價、強勁的消費者需求以及好於預期的半導體晶片供應。公司目前預計全年息稅前利潤為 140 億美元左右，此前的預測為 115 億-135 億美元。(萬得資訊)
13. 亞馬遜雲科技與 Meta 達成合作協定，Meta 將亞馬遜雲科技作為其雲服務提供者，使用更多亞馬遜雲科技的計算、存儲、資料庫和安全服務。(萬得資訊)

大行報告

14. 策略師 Marko Kolanovic 和 Bram Kaplan 表示，雖然奧密克戎的傳染性更強，但初步報告顯示其致死率可能也更低，這與歷史上觀察到的病毒進化模式相符。這可能最終對風險市場有利，因為這可能意味著疫情結束已顯現曙光。奧密克戎可能成為收益率曲線變陡、從增長到價值輪動、疫情中遭遇拋售以及在經

濟重開中上漲等主題的一個催化因素。近期這些板塊的下跌為逢低買入週期股、大宗商品和經濟重開主題資產提供了機會，也為債券收益率走高及曲線趨陡建倉創造了條件。(格隆匯)

15. 中金發表報告，認為理想汽車 11 月銷量按月大增，主要來自晶片短缺導致的供給樽頸緩解。同時，理想 One 也成為首款單月銷量破萬的車款，售價 30 萬元人民幣以上的自主品牌車型，也成為大中型 SUV 銷售冠軍，打破細分品類銷量紀錄。中金稱，理想汽車研發和管道佈局繼續擴張，NOA 智能駕駛、HPC 高壓快充陸續落地。大單品戰略成效顯現，穩步邁向多元，長期成長可期。當前理想汽車估值相當於預測明年市銷率 4.4 倍，維持公司盈利預測和跑贏行業評級不變，由於理想 ONE 需求超預期，上調 H 股目標價 10.6%至 207 港元，相當於預測明年市銷率 6.5 倍。(格隆匯)