

勝利早報

2022.01.18

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；公司攜手中國移動首次完成 NB-IoT R16 新功能測試驗證，加速物聯網演進的步伐；旗下汽車作業系統日前已通過業界最高等級認證；中興通訊多點佈局元宇宙，預計業績有望持續改善。

買入價: HKD 23，目標價：HKD 30，止損價：HKD 20

本公司所管理資金或撰寫此等概況人員於 2022 年 01 月 17 日持有 763.HK。

勝利即日觀點

隔夜美股休市。昨日 A 股與港股偏強，其中，通信、IT、互聯網、軟件等新基建相關股票強勁，地產、消費等弱。昨日國內公布四季度經濟數據，多數不及預期，尤其是消費與人口數據比較差，也是早前大行預期之內的。國內央行超預期下調逆回購利率與 MLF 利率，對沖了數據悲觀對市場的負面影響。同時，國家統計局官員表示國內通脹率與債務率水平較低，政策空間比較大。這些言論利好市場對國內政策維穩的預期。因此在經濟下行風險增加的情況下，國內將會加快推出刺激政策，包括降准降息、加大政策刺激等。政策方面，除目前已公布的數字化十四五規劃外，習近平主席在《求是》雜誌發表關於數字經濟建設與前景的利好言論，刺激了昨日相關行業暴漲。另外，今年是新基建的大年，經過連續調整的相關板塊有望迎來景氣度回升。需要注意國內水泥價格下跌，這與不會大搞地產與舊基建的預期有關，所以新基建將承擔起經濟增量的增長。策略上，繼續關注互聯網科技、通信與 IT 設備板塊、影視傳媒行業。

市場熱點板塊及個股:

A 股市場

1. 2021 年全年國內生產總值 114.37 萬億元，同比增長 8.1%。國家統計局數據顯示，初步核算，2021 年全年國內生產總值 114.37 萬億元，按不變價格計算，比上年增長 8.1%，兩年平均增長 5.1%。分季度看，一季度同比增長 18.3%，二季度增長 7.9%，三季度增長 4.9%，四季度增長 4.0%。(萬得資訊)
2. 央行下調 MLF、逆回購利率 10 個基點。中國央行昨日進行 7000 億元 1 年期 MLF 操作，利率 2.85%，此前為 2.95%。中國央行昨日進行 1000 億元 7 天期逆回購操作，另有 100 億元逆回購到期。中標利率 2.1%，下調 10 個基點。(萬得資訊)
3. 根據 Counterpoint Global XR (VR/AR) 最新預測，擴展現實 (XR) 頭顯的出貨量預計將從 2021 年的 1100 萬台增長到 2025 年的 1.05 億台，增長約 10 倍。2022 年 XR 頭顯銷量將會開始進入爆發期，因為

這將是 XR 新產品發布最多的年份，包括 Meta Platforms(FB.US)的 Oculus Quest 系列、索尼 (SONY.US)的 PlayStation VR2 和蘋果(AAPL.US)的 Apple AR 眼鏡。(萬得資訊)

4. 據科技媒體 tom's hardware 依據一份調查報告顯示，台積電服務器客戶之一的 AMD 傳出 EPYC 數據中心處理器的價格提高 10%至 30%，全球第二大服務器供應商浪潮已證實并接受相關價格調升。網站引述瑞穗證券報告分析顯示，半導體供應鏈中幾乎所有環節的製造成本都在上升，AMD 的價格上漲可能反映了該公司將提高的定價轉嫁給客戶，而不是增加利潤率。(萬得資訊)

H 股市場

5. 騰訊游戲公布 2022 年寒假未成年人限玩時間，未成年人最多玩 14 小時游戲。具體如下：結合《關於進一步嚴格管理 切實防止未成年人沉迷網絡游戲的通知》與實際放假調休安排，未成年人可于 1 月 21 日-23 日（周五、六、日）、1 月 28 日（周五）、1 月 31 日-2 月 6 日（春節假期）、2 月 11 日-13 日（周五、六、日）的每天 20 時至 21 時之間登錄游戲。除以上限玩時段外，其餘時間未成年人均無法進入游戲體驗。特別提醒，其中 1 月 29 日-30 日（周六、日）為禁玩日期。(萬得資訊)
6. 361 度發佈公告，361°主品牌產品於 2021 年第四季度的零售額(以零售價值計算)較 2020 年同期比較取得高雙位數的增長。361°童裝品牌產品於 2021 年第四季度的零售額(以零售價值計算)較 2020 年同期比較取得 25 至 30%的增長。361°電子商務平臺產品於 2021 年第四季度的整體流水較 2020 年同期比較取得 35 至 40%的增長。(萬得資訊)
7. 華潤電力發佈公告，2021 年 12 月附屬電廠售電量達到 1751.7 萬兆瓦時，同比下滑 0.1%。2021 年附屬電廠累計售電量達到 1.77 億兆瓦時，同比增長 14.4%。(萬得資訊)

海外市場

8. 蘋果自研的新一代 A16 應用處理器已完成設計定案，將采用台積電 4nm N4P 制程投片，預計下半年開始在台積電 Fab18 廠進入量產。由于晶圓代工產能供不應求，蘋果已接受漲價以確保產能，并包下臺積電 12-15 萬片 4nm 產能。(萬得資訊)
9. 在最新的美國 GDP 預測中，高盛將美國 2022 年 GDP 預期從之前的 3.8%下調至 3.4%。對財政刺激力度的預期減弱，以及奧密克戎變異株的擴散，可能是該機構下調美國 GDP 預期的兩個主要原因。此前，該機構對美國 2021 年 GDP 的增速預期為 5-6%左右。儘管高盛最新的 GDP 預期令人沮喪，但仍高於該機構 1.75%的趨勢增長預期。(萬得資訊)
10. 據 Digitimes，半導體設備業者透露，由于碳中和目標進度緩慢，台積電(TSM.US)近期再度向供應鏈鏈釋出版加速綠電採購時程與擴大規模的指示，節能減碳壓力層層轉嫁，恐將導致未來訂單逐步流失。此前，台積電已向供應鏈宣示 2030 年前節能 20%的目標，并要求供應商盤點碳足跡。(萬得資訊)

大行報告

11. 野村發表報告，預計快手去年第四季的收入將按年增長 28%至 231 億元人民幣(下同)，與市場預期一致。而非美國通用會計準則下的淨虧損可能為 32 億元，好于市場一致認為的淨虧損 54 億元。鑒于宏觀經濟的疲軟和疫情形勢，該行估計快手的廣告收入在 2022 財年將增長放緩至 35%，該行將快手 2022 財年的收入預測削減 11%，同時將 2021 財年或 2022 財年的非美國通用會計準則經營利潤率預測分別提高 3.2 個百分點及 7.7 個百分點，因為對經營費用的控制更好。該行維持快手「買入」評級，目標價由 114 港元下調至 108 港元。(格隆匯)
12. 澳門特區政府日前公布修訂《娛樂場幸運博彩經營法律制度》法律草案內容。高盛發表報告，指草案內容更傾向樂觀的情景，公布時間早過預期，和對博彩業的影響較少，都給市場帶來了正面的驚喜。該行首選由澳博改為金沙中國，評級「買入」，並將金沙中國納入「確信買入」名單，目標價則由 38 港元下調至 28 港元。另外，該行將博彩股目標價下調 11%至 29%。高盛認為，目前這 6 家在澳門營運的博彩企業繼續運營至 2032 或 2035 年的可能性更高，由于現有的賭牌將于今年 6 月 26 日到期、時間緊迫，認為政府可能會將牌照延長 6 個月，以確保有足夠的時間在年底前完成整個發牌流程。(格隆匯)