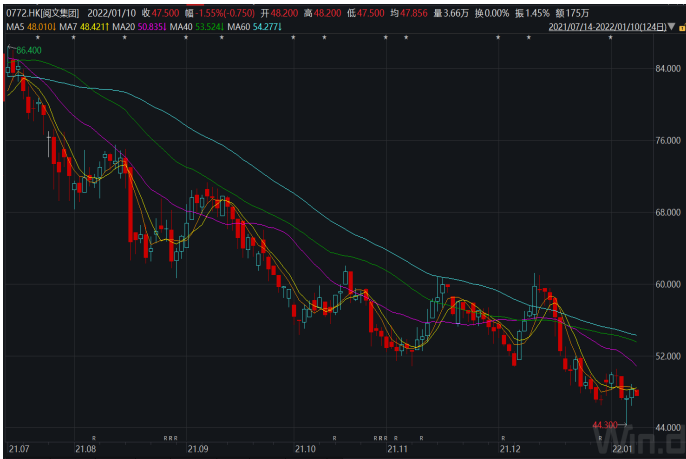


短線機會



閱文集團 (772.HK)

國內最大的文娛版權持有與 IP 運營公司

推薦理由：

版權工作“十四五”規劃印發，將網路領域作為版權保護主陣地；
公司背靠騰訊資源，享受流量傾斜與渠道分發紅利；
版權運營集合線上閱讀龍頭地位與騰訊泛文娛產業鏈協同優勢。

買入價：HKD 47，目標價：HKD 70，止損價：HKD 45

本公司所管理資金或撰寫此等概況人員於 2022 年 01 月 07 日持有 772.HK。

勝利即日觀點

上周五美股三大指數收跌，納指較弱，其中，醫藥零售強，多數科技股弱。A 股與港股偏弱，其中，新基建、家電、保險等強，新能源、半導體等偏弱。最近海外市場因歐美央行進入加息周期而大幅波動，這不單對美股高估指行業有很強殺傷力，對新興市場高估指成長股也有很大的殺估值壓力，所以需要謹慎外圍市場下跌風險拖累港股表現。同時，全球新增病毒感染人數飆升，增加了市場對經濟前景憂慮，需要密切追蹤疫情動向。國內經濟維穩的確定性很高，最新各省市公布投資計劃包括新舊基建項目，將陸續開工以穩經濟。國內貨幣與財政政策將有可能從結構性扶持轉向全面刺激，逆周期刺激政策將陸續加碼，有利于市場企穩。但是高估指板塊估值下殺的情況不可避免，低估值高息藍籌股有望成為本月逆市上漲的防守品種。策略上，可逐步介入受益於新基建加碼的通信與 IT 設備板塊，受益於行業景氣度回升的影視傳媒行業，以及受益於 CPI 回升的消費行業。

市場熱點板塊及個股:

A 股市場

1. 央行就《中國人民銀行關於支持外貿新業態跨境人民幣結算的通知（徵求意見稿）》公開徵求意見。一是將支付機構業務辦理範圍由貨物貿易、服務貿易拓寬至經常項下。《通知》明確在“展業三原則”的基礎上，允許銀行與支付機構合作為跨境電商等外貿新業態市場交易主體及個人跨境交易提供經常項下跨境人民幣結算服務，鼓勵銀行和支付機構為外貿新業態市場主體提供高效、便捷跨境人民幣收付服務，支持海外務工人員通過支付機構辦理薪酬匯回等業務。二是明確銀行、支付機構等相關業務主體展業和備案要求。三是明確業務真實性審核、三反和數據報送等要求，壓實銀行與支付機構展業責任，防控業務風險。

(萬得資訊)

2. 據經濟參考報，石化化工行業碳達峰實施政策已制定完成，有關文件尚待正式發布。相關的標準制定、統計、核算等工作正在穩步推進，未來一些行業產能控制政策也將出臺。從總的思路來看，將加快產業布局

優化、結構調整，加大節能降碳升級改造和落後產能淘汰力度，發展新能源、新材料等產業，全面推進行業綠色低碳轉型。(萬得資訊)

3. 市場傳聞稱，目前已有銀行告知一些大型優質房企，針對出險企業項目的承債式收購，相關并購貸款不再計入「三條紅綫」相關指標。受此影響，今天新華聯、南國置業、陽光股份、泰禾集團、嘉凱城等多股漲停，萬科、保利發展紛紛拉高。對此，記者以投資者身份致電上市公司，相關工作人員表示并未收到相關消息，若如願放開，長期來看或將對企業帶來利好。(萬得資訊)
4. 交通運輸部辦公廳、生態環境部辦公廳、商務部辦公廳及國家市場監督管理總局辦公廳發布關於深化汽車維修數據綜合應用有關工作的通知。其中提出，各地交通運輸主管部門要依托汽車維修電子健康檔案系統，在指導一類、二類汽車維修經營者做好維修電子記錄數據上傳工作基礎上，組織做好三類汽車維修經營者數據歸集上傳工作，積極引導《汽車維修業開業條件》(GB/T 16739)中明確的汽車綜合小修經營者，以及從事發動機、變速器、車身、空調、電氣系統維修和四輪定位業務的專項維修經營者，于 2022 年底前實現維修電子記錄數據的實時歸集。(萬得資訊)

H 股市場

5. 上海世茂建設有限公司發布《關於中誠信托誠頤 11 號集合資金信托計劃等有關事項的說明公告》。公告提到，上海騫奕總計尚需償還資金為 6.45 億元，上海世茂建設有限公司提供連帶責任擔保。目前，作為主要還款來源的項目仍然在陸續銷售并持續歸集資金以備還款中。至今為止，公司尚未有公開市場的債務違約，前述信托融資的相關事項不會觸發公開市場債務的加速清償。雖然公司在目前市場大環境下面臨一定的流動性壓力，但公司會堅定不移的采取積極措施加大銷售、回款、資產處置等各方面的力度。(萬得資訊)
6. 龍湖集團控股有限公司發布公告稱，建議分拆龍湖智創生活有限公司并于香港聯合交易所有限公司主板獨立上市。於本公告日期，分拆公司為龍湖集團全資附屬公司。於建議分拆及上市完成後，龍湖集團擬於分拆公司擁有不少於 50%的權益，而分拆公司仍為龍湖集團的附屬公司。(萬得資訊)
7. 融創中國公佈，2021 年 12 月，集團實現合同銷售金額約人民幣 478.2 億元，合同銷售面積約 296.5 萬平方米，合同銷售均價約人民幣 16,130 元/平方米。2021 年，集團累計實現合同銷售金額約人民幣 5,973.6 億元，同比增長 4%，累計合同銷售面積約 4,141.8 萬平方米，合同銷售均價約人民幣 14,420 元/平方米。2021 年，歸屬於公司的權益合同銷售金額約人民幣 3,615.7 億元。(萬得資訊)
8. 舜宇光學科技公佈 2021 年 12 月各主要產品出貨量，2021 年 12 月，光學零件方面，玻璃球面鏡片出貨量同比減少 7%至 431.8 萬件，環比增長 28.8%；手機鏡頭出貨量同比下降 7.3%至 1.21 億件，環比減少 2.2%；車載鏡頭出貨量同比減少 15.5%至 484.8 萬件；其他鏡頭出貨量同比增長 32%至 1056.7 萬件。于光電產品分部，手機攝像模組出貨量同比增長 14.6%至 5189.2 萬件；其他光電產品出貨量同比減少 1.3%至 435 萬件；于光學儀器分部，顯微儀器出貨量同比增長 5.1%至 20,757 件。(萬得資訊)

海外市場

9. 作為推動美國股指上行的重要板塊，科技股與美國股指一樣長牛，如今美股科技股遭遇十年來最大拋售，開年 5 個交易日，美股信息技術板塊市值蒸發超 7.5 萬億元。
10. 曾有“牛市女皇”、“女巴菲特”稱號的 Cathie Wood 迎來“開門黑”，其旗艦基金 ARKK 開年跌 11%，與歷史高點相比已接近腰斬。其持倉的股票中，超 8 成股票近一年回撤超 40%。(萬得資訊)

大行報告

11. 長城汽車(2333.HK)上月銷售量逾 16 萬架，而全年銷售亦超標，大行認為表現理想。花旗、摩根士丹利及瑞信維持長汽「買入」、「增持」等評級，目標價介乎 41 港元至 46.8 港元。瑞信表示，長汽上月銷售量創單月新高，勝預期，又特別提及哈弗系列新車「哈弗神獸」推出首月，銷量接近 7 萬架，銷售十分強勁，并相信「哈弗神獸」及「坦克 500」，將成為未來銷量、盈利增長動力。此外，花旗亦看好長汽今年表現，除手頭定單強勁外，集團今年亦進入新車周期，估計有多達 16 款新車推出。(格隆匯)
12. 杰富瑞發表報告，認為市場正在反映宏觀經濟壓力、疫情和非必需消費疲弱的影響，維持對阿裏去年 12 月季度客戶管理收入減速不變的假設，預計阿裏巴巴將支援商家，并在戰略投資方面執行穩健，長期戰略不變。杰富瑞估計，阿裏截至 12 月底第三財季總收入按年增長 10%至 2,430 億元，估計國際貿易收入約 170 億元。該行估計，阿裏巴巴季內經調整後 EBITA 為 395 億元。(格隆匯)