

**短線機會**



**美團點評 (3690.HK)**

中國領先的生活服務電子商務平臺

推薦理由：

隨著監管影響的逐漸出清以及政策的逐步落地，互聯網行業的競爭秩序逐漸規範化，邊際影響減弱；美團已布局數字人民幣場景，近期美團騎手註冊人數顯著增加；美團-W 獲南向資金連續 16 天淨買入。

買入: HKD 225，目標：HKD 300，止損：HKD 210

本公司所管理資金或撰寫此等概況人員于 2022 年 01 月 25 日持有 3690.HK。

**勝利即日觀點**

隔夜美股三大指數收跌，納指跌幅較大，其中，金融、能源股偏強，醫療、科技偏弱。昨日 A 股滬深兩市與港股大幅收跌，除了航空運輸與酒旅偏強外，其他板塊都下跌。市場下跌主要因為以美國為首的北約干預烏克蘭與俄羅斯之間衝突，市場憂慮情緒飆升，引發海外市場大幅波動，加劇了國內短綫資金離場的情緒。但美俄大規模衝突可能性不大，同時美股盤面上已經出現企穩跡象。更令市場關注的是美聯儲周四的議息會議，加息與縮表的預期升溫，對高估指的成長股衝擊較大。短期來看，美股需要消化加息預期後才可能企穩。面對海外市場大幅波動，國內官媒發布呼籲國內主要金融機構要挺起 A 股的脊梁，加上之前央行一系列調降利率的行動，以及最近國家發布繼續降稅、扶持新能源等利好政策，顯示國內穩市場與穩經濟的決心越來越大。在經濟下行風險增加與海外市場大幅被動的情況下，國內將會加快推出刺激政策與維持寬鬆貨幣環境來對沖不利因素。行業上，繼續關注互聯網科技，以及低估值的消費與金融板塊。

**市場熱點板塊及個股:**

**A 股市場**

- 國家領導人指出，要把系統觀念貫穿“雙碳”工作全過程，注重處理好 4 對關係：一是發展和減排的關係。減排不是減生產力，也不是不排放，而是要走生態優先、綠色低碳發展道路，在經濟發展中促進綠色轉型、在綠色轉型中實現更大發展。要堅持統籌謀劃，在降碳的同時確保能源安全、產業鏈供應鏈安全、糧食安全，確保群眾正常生活。二是整體和局部的關係。既要增強全國一盤棋意識，加強政策措施的銜接協調，確保形成合力；又要充分考慮區域資源分布和產業分工的客觀現實，研究確定各地產業結構調整方向和“雙碳”行動方案，不搞齊步走、“一刀切”。三是長遠目標和短期目標的關係。既要立足當下，一步一個腳印解決具體問題，積小勝為大勝；又要放眼長遠，克服急功近利、急于求成的思想，把握好降碳的節奏和力度，實事求是、循序漸進、持續發力。四是政府和市場的關係。要堅持兩手發力，推動有為政府和有效市場更好結合，建立健全“雙碳”工作激勵約束機制。(萬得資訊)

2. 國家領導人表示，中國願向中亞國家開放超大規模市場，力爭到 2030 年將中國同中亞國家貿易額提升至 700 億美元。加快推進中吉烏鐵路項目，推進中國—中亞交通走廊建設。要確保中國—中亞油氣管道穩定運營，加快中國—中亞天然氣管道 D 綫建設，擴大能源全產業鏈合作。(萬得資訊)
3. 國務院領導人表示，當前我國經濟面臨新的下行壓力，要圍繞“六穩”“六保”加大宏觀政策力度，把穩增長放在更加突出位置，堅持不搞“大水漫灌”，注重區間調控定向調控，通過減稅降費等支持市場主體、困難行業紓困發展和製造業創新，提振市場信心，深化改革開放，保障改善民生，穩定宏觀經濟大盤，保持經濟運行在合理區間。(萬得資訊)
4. 2021 年我國社會消費品零售總額 44.1 萬億元，增長 12.5%；最終消費支出對經濟增長貢獻率達 65.4%，消費重新成為經濟增長第一拉動力。商務部下一步將堅定實施擴大內需戰略，提升汽車、家電、家具、餐飲等傳統消費能級，加快智能、定制等新型消費發展，加快推進國際消費中心城市培育建設，補齊鄉村消費短板。(萬得資訊)

## H 股市場

5. 中國電信宣布 5G 消息正式商用，目前 5G 消息個人接收免費，發送與現行短信一致；企業按照不同消息類型有多種計費模式。此外，移動和聯通的 5G 消息也已經具備商用條件。(萬得資訊)
6. 世茂集團在加快處置資產。該公司將能交易的 36 個項目做成推介資料進行推廣，以推進銷售，合計報價超過 771 億元，剔除通過抵押等已經用掉的融資額度，最多可回款 236 億元。(萬得資訊)
7. 騰訊發布反舞弊通報，2021 年全年反舞弊調查部共發現并查處觸犯“騰訊高壓綫”案件 50 餘起，近 70 人因觸犯“騰訊高壓綫”被辭退，10 餘人因涉嫌犯罪被移送公安機關處理。另外，騰訊視頻製片人張萌被移送公安機關。(萬得資訊)
8. 恆騰網絡公佈，於 2022 年 1 月 25 日，該公司擬向騰訊控股(00700)的全資附屬公司 Water Lily 及劉學恆分別發行 6400 萬股及 5600 萬股認購股份，每股認購股份 2.50 港元，較當日收市價價 2.29 港元溢價約 9.17%。股份認購事項所得淨額約 3 億港元，擬用作集團的一般營運資金及用於集團業務發展及擴張。(萬得資訊)
9. 兗礦能源(01171.HK)公佈，公司預計 2021 年度實現歸屬於上市公司股東的淨利潤約為人民幣 160.00 億元，與上年同期數據相比，將增加人民幣 88.78 億元或 124.67%。另外，根據公司財務部門按中國會計準則初步測算，公司預計 2021 年度實現歸屬於上市公司股東的扣除非經常性損益的淨利潤約為 157.04 億元，與上年同期數據相比，將增加人民幣 91.69 億元或 140.32%。(萬得資訊)

## 海外市場

10. 市場預計美聯儲將在本週的會議上暗示，它準備最早在 3 月加息，扭轉它為抗擊疫情而實施的寬鬆政策。美聯儲於週二開始為期兩天的會議，今晚將發佈一份新的聲明，顯示其抗擊通脹的決心。在股市大幅回調的背景下，預計美聯儲官員將表示，他們準備最早在 3 月份將聯邦基金利率從零上調。美國銀行美

國短期利率策略部門主管 Mark Cabana 稱，"我們預計美聯儲的立場不會溫和。"「債券市場似乎正在對股市下跌以及地緣政治緊張局勢做出反應，因此，或許美聯儲聽起來不像在其他情況下那樣強硬。但我們不認為美聯儲會站出來告訴市場，今年四次加息的定價是錯誤的。」(萬得資訊)

11. 根據郭明錕預測，蘋果(AAPL.US)新一代 MacBook Air 機型或許將在今年的 WWDC 上正式發佈，也就是在 2022 年的第二或者第三季度上市。這次的 MacBook Air 可能會取消後綴的「Air」，以 MacBook 作為全新的產品線標識，從某種意義上來說 Air 類產品可能會暫時消失，當然這也只是猜測。(萬得資訊)
12. 全球芯片史上最大規模併購交易或將告吹。知情人士稱，由於在獲得批准方面幾乎毫無進展，英偉達正準備放棄 400 億美元收購 ARM 的計劃。同時 ARM 大股東軟銀目前正加緊準備 ARM 的 IPO，以作為替代方案。該交易曾引起監管機構和芯片行業以及科技巨頭的強烈反對，高通、微軟、英特爾和亞馬遜等多家公司向世界各地的監管機構提供了他們認為足以阻止這筆交易的内容。(萬得資訊)

## 大行報告

13. 中信證券報告指出，近期市場擔憂美聯儲加息甚至縮表對港股市場或造成衝擊，但我們判斷美聯儲「鷹派」表態主要為打壓通脹預期，實際操作或相對緩和。且當前市場已「充分」體現加息及縮表的負面影響，後續「預期差」的顯現或將帶動市場情緒的回暖。另外，歷史上兩輪美聯儲加息並不代表全球資金流出中國以及港股市場下跌，相反港股均大幅上漲。考慮當前港股具備較高的股息率、ERP 及相對美股極低的估值，我們認為港股市場「安全墊」的特徵已十分明顯。料二季度將見證港股市場估值的顯著修復。(格隆匯)
14. 中金發表報告表示，恒生指數公司 2 月 18 日收市後(3 月 7 日執行)公布恒生系列指數半年度審議結果，其中包括恒生指數、國企指數、恒生科技指數等港股主要旗艦指數，以及作為港股通樣本基礎的恒生綜合指數。由於此次為半年度調整且恒指的系統性優化正在途中，因此預計涉及到的調整幅度較大。該行估算京東健康(06618.HK)、思摩爾國際(06969.HK)、農夫山泉(09633.HK)、翰森製藥(03692.HK)、中國飛鶴(06186.HK)、中升控股(00881.HK)、中芯國際(00981.HK)、中國燃氣(00384.HK)等排在恒生指數順位前列，有可能成為被納入的潛在候選者。該行的測算優先考慮市值順位，同時結合各行業代表性綜合考量得到。(格隆匯)