

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：

新麗大作，央視開年大劇《人世間》IP 效應強勁，製作班底雄厚，收視基礎廣泛；

新麗春節檔電影《這個殺手不太冷靜》截至 29 日貓眼上想看人數已超 51 萬，暫列第 4。

買入價: HKD 46.5，目標價：HKD 70，止損價：HKD 44

本公司所管理資金或撰寫此等概況人員於 2022 年 01 月 28 日持有 772.HK。

勝利即日觀點

週五美股三大指數收漲，其中納指漲 3.13%，標普漲 2.43%，系統軟體和電信設備板塊領漲。美股一掃前兩天的陰霾走勢以大陽柱收盤可見市場的恐慌情緒有所緩解，之前美股遭到恐慌拋售更多是由於一些量化資金在大市大幅下跌的情況下觸及平倉線，所以美股出現大手拋售的情況。目前看來，這個情況有所減弱，加之像蘋果等大型藍籌的業績符合預期，也對大市走勢起到穩定作用。A 股半年最後一個交易日滬深兩市仍以收跌結束，但創業板由於甯德時代業績大超預期而得到支撐。週五市場的賺錢效應比前段時間有所改善，當天總共有三千多檔股票上漲。不過 A 股目前成交量遠不及之前上萬億成交的時候，由此可見市場熱度仍然不足。週五 A 股領漲板塊主要是旅遊、新冠檢測試劑以及海底光纜等。目前仍未見到持續性強的主線出現。雖然上周隨著監管層和官媒的喊話之後，A 股的政策底已經形成，但是市場情緒仍需修復，A 股的市場底估計還要一段時間才會出現。在這段時間內投資者可以把更多時間放在跟蹤公司的業績上面，等到市場底出現之後，重新佈局估值調整到位的高景氣度優質企業。A 股本周開始進入長達七天的春節假期，相信春節之後市場資金面的緊張程度也會減弱，期待春節之後 A 股有亮眼的表現。

市場熱點板塊及個股:

A 股市場

- 2022 年 1 月份中國非製造業商務活動指數為 51.1%，環比下降 1.6 個百分點。由於非製造業沒有綜合指數，通常以商務活動指數來反映非製造業經濟的總體變化。本月，在中國非製造業 PMI 各單項指數中，在手訂單指數、存貨指數、投入品價格指數、銷售價格指數和業務活動預期指數有所上升，升幅在 0.5-2.9 個百分點之間；新訂單指數、新出口訂單指數、從業人員指數和供應商配送時間指數有所下降，降幅在 0.4-1.7 個百分點之間。(萬得資訊)
- 國家發改委、能源局發佈加快建設全國統一電力市場體系的指導意見，探索開展綠色電力交易。創新體制機制，開展綠色電力交易試點，以市場化方式發現綠色電力的環境價值，體現綠色電力在交易組織、電網調度等方面的優先地位。引導有需求的用戶直接購買綠色電力，推動電網企業優先執行綠色電力的直接交易結果。做好綠色電力交易與綠證交易、碳排放權交易的有效銜接。健全分散式發電市場化交易機制。鼓

勵分散式光伏、分散式風電等主體與周邊使用者直接交易，完善微電網、存量小電網、增量配電網與大電網間的交易結算、運行調度等機制，增強就近消納新能源和安全運行能力。(萬得資訊)

3. 國家發改委表示，國內煤炭日產量持續保持在較高水準，全國統調電廠供煤持續大於耗煤，目前存煤已達 1.7 億噸，創歷史新高。在市場供需總體穩定的情況下，近日國內煤炭現貨、期貨價格出現過快上漲，對煤炭市場平穩運行和能源安全穩定供應帶來不利影響。國家發展改革委高度關注煤炭價格變動，已召開專題會議部署春節期間煤炭穩產保供穩價工作。同時，將會同有關部門進一步加強市場價格調控監管，嚴厲打擊現貨、期貨市場違法違規價格行為，確保煤炭價格在合理區間運行。(萬得資訊)
4. 國家航天局介紹，未來五年將培育壯大空間應用產業，支撐經濟社會高品質發展。推動空間應用與數字經濟深度融合，豐富應用場景，創新商業模式。面向行業和區域發展以及大眾多樣化需求，深化通信、導航、遙感資訊綜合應用。加快航太技術成果向經濟社會的轉移轉化，培育發展太空旅遊、太空生物製藥、空間碎片清除、空間試驗等太空經濟新業態。(萬得資訊)

H 股市場

5. 針對“欣旺達將作為小鵬 G9 某一版本的 A 供”及“將寧德時代逐步替換為中航鋰電（已更名為‘中創新航’）”的傳言，小鵬汽車方面回應稱，近日外面傳播的公司要轉移供應商或由某供應商來做核心電池供應商的消息，均與事實有巨大出入。小鵬汽車會一如既往地選擇例如寧德時代這樣的實力供應商來成為核心合作夥伴。(萬得資訊)
6. 國內幾大矽料生產企業的產能從去年十月份以來陸續釋放，預計 2022 年國內矽料產量將會達到去年的兩倍左右，因此矽料價格繼續下探將是大概率事件。據預測，2022 年我國光伏發電量將突破 4000 億千瓦時，預計未來三年每年的增速都將保持在 15% 以上。(萬得資訊)
7. Strategy Analytics 最新報告指出，2021 年 Q4，供應限制使全球平板電腦出貨量同比下降 25%。有跡象表明，供應限制將在 2022 年 Q1 有所緩解，但市場需求是否會等待平板電腦廠商恢復，或者消費者是否已經轉移，仍有待觀察。(萬得資訊)

海外市場

8. 美聯儲博斯蒂克堅持認為，美聯儲應在 2022 年加息 3 次，每次 25 個基點，第一次加息將在 3 月進行。但他表示，如果經濟資料證明有必要，可能會採取更激進的措施，一次加息 50 個基點。(萬得資訊)
9. 研究機構 Counterpoint 報告顯示，2021 第四季度蘋果 iPhone 在美國智慧手機市場份額達到 57%，處於絕對領先地位。三星排名第二，市場份額 24%。摩托羅拉在美國市場排名第三，市場份額 9%。(萬得資訊)

大行報告

10. 中金發表報告，預計網易-S(09999.HK)去年第四季度收入將按年增長 25%至 246 億元人民幣(下同)，經調整淨利潤將按季增長 4 億元至 43 億元，全年經調整淨利潤按年增長 19%至 174 億元，較該行早前預期低 6 億元，主要由於匯率損失等因素。中金指，網易重磅新遊潛力逐步釋放，預計去年第四季度手游和端遊收入將分別按年增長 36%和 33%至 132 億和 49 億元，遊戲總收入按年增長 35%至 181 億元。受益於《哈利波特》海外、《暗黑破壞神》手游等新遊貢獻，預計 2022 全年手游和端遊收入將分別按年增長 23%和 16%，遊戲總收入按年增長 21%至 766 億元。另預計創新業務去年第四季度收入將按年增長 3%至 54 億元。該行預計網易 2021 和 2022 全年毛利率分別為 53.4%和 52.8%，並維持 2021 和 2022 年收入預測及 2022 年盈利預測，下調 2021 年經調整淨利潤 3%至 174 億元，預計 2023 年經調整淨利潤為 238 億元，維持「跑贏行業」評級，目標價 218 港元，指穩健業績支撐成「避風港」。(格隆匯)
11. 高盛發表報告表示，在內地互聯網服務與旅遊板塊中，重申對美團(03690.HK)買入投資評級，下調對其目標價由原來 312 港元降至 300 港元，料其到店的線上滲透率結構性增長趨勢持續，估計外賣訂單增長可於今年下半年加快。高盛下調對美團 2022 年及 2023 年收入預測各 7%及 8%，調整對其盈利預測以反映疫情令內地部分城市潛在「封城」的風險。(格隆匯)