

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；美團已佈局數字人民幣場景，近期美團騎手註冊人數顯著增加；現時估值合理。

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 31 日持有 3690.HK。

勝利即日觀點

隔夜美股三大指數大幅收跌，其中納指跌 3.74%，標普 500 跌 2.44%，大型科技股全線走低。美股結束一連三日的大漲轉跌，主要原因是全球央行日益強硬的論調令市場感到不安。英國央行週四繼續上調借貸成本，將政策利率從 0.25% 上調至 0.5%。在法蘭克福，歐洲央行維持其關鍵利率不變，但歐洲央行行長表示對通脹感到擔憂，並為今年晚些時候可能加息打開了大門。另外，美國截至 1 月 29 日當周初請失業金人數降至 23.8 萬人，大幅低於預期，種種因素疊加導致美元指數下滑至半個月以來的低位。另一影響市場情緒的因素來自隔夜美國原油價格，自 2014 年以來首次突破 90 美元，原因系石油產品需求激增，而供應仍然緊張。短期看來，市場對美股的反彈抱持不同態度，但悲觀情緒頗重，短期美股的震盪仍然將影響全球股市，儘管 1 月份恒生指數收陽，但是賺錢效應並不好。從港股的歷史表現來看，本地股，尤其是本地銀行、運營商、公用事業股，是防禦時期的配置方向，而基建則是市場對政策的期待板塊。

A 股因春節假期依然處於休市階段，下週一恢復正常。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。

市場熱點板塊及個股:

A 股市場

1. 據燈塔專業版，大年初三截至 24 時，全國電影單日票房超 9.8 億元，其中《長津湖之水門橋》攬下超 4.3 億元票房，《這個殺手不太冷靜》收穫 2.42 億元票房，《熊出沒》、《奇跡》均收穫近 1 億元票房。春節檔新片總票房（含預售）已突破 30 億元，《長津湖之水門橋》以 13.47 億元總票房遙遙領先。（萬得資訊）

2. 市場監管總局：“四新經濟”（新技術、新產業、新業態、新模式）快速發展，新型能源、現代創新技術服務業優勢突出。2021年，“四新經濟”行業新設企業383.8萬戶，同比增長15.8%，增速較企業總體水準高3.3個百分點，較2019年增長26.5%。(萬得資訊)
3. 市場調研機構IDC提供的統計資料顯示，2021年全球共計出貨平板電腦1.69億台，較上年增長3.2%。(萬得資訊)
4. 2022年工信部將繼續加大“專精特新”中小企業培育力度，出臺《創新型中小企業評價與培育辦法》等。工信部副部長徐曉蘭表示，2022年，要繼續擴大梯度培育規模，突出梯度培育重點，更加注重從產業鏈角度推動大中小企業協同創新、融通發展。(萬得資訊)

H 股市場

5. 京東集團發佈公告稱，公司董事會主席兼首席執行官劉強東將向協力廠商基金會捐贈62,376,643股B類普通股作慈善用途。公開資料顯示，截至2月1日美股收盤，京東集團股價每ADS為75.08美元，此次捐贈股票價值超過23.4億美元。(萬得資訊)
6. 比亞迪股份在港交所公告稱，公司1月新能源汽車銷量93168量，上年同期20178輛，同比增長361.73%。(萬得資訊)
7. 小鵬汽車1月交付12922輛，同比上漲115%，連續五個月交付破萬。其中小鵬P7交付6707台，歷史累計交付突破8萬台；小鵬P5交付4029台，連續兩月交付超過4000台。小鵬汽車歷史累計交付量已突破15萬台。(萬得資訊)
8. 中國平安港交所公告，根據重整投資協定的約定以及重整主體的債權人對債權清償方案的選擇情況，平安人壽擬以約為人民幣482億元的對價受讓新方正集團約為66.51%的股權。1月30日，平安人壽收到批復，據此，中國銀保監會同意平安人壽投資新方正集團。平安人壽已滿足了參與方正集團重整的基本條件，其將與各方積極推進重整投資協定及方正集團重整的重整計畫約定的各項後續工作。(萬得資訊)

海外市場

9. 歐洲央行行長拉加德：有跡象表明，供應瓶頸可能開始緩解。全球經濟復蘇促進了樂觀的前景。大多數潛在的通脹指標已經上升。(萬得資訊)
10. 歐洲央行：歐洲央行打算至少在2024年底之前，將根據PEPP購買的到期證券的本金支付進行再投資；無論如何，未來的PEPP投資組合將設法避免干擾適當的貨幣政策立場。通脹可能會適度超過短期目標；隨時準備適當調整其所有工具，以確保通脹在中期穩定在2%的目標。(萬得資訊)
11. 英國央行將基準利率上調25個基點至0.50%，符合市場預期，投票比例為5-4；英國央行表示，1月利率決議中，加息-不變-降息投票比例為9-0-0，去年12月為8-1-0；4位貨幣政策委員會委員希望加息

50 個基點至 0.75%。英國央行：加息是必要的，因為目前勞動力市場緊張，而且有跡象表明國內成本壓力將持續更久；在短期內，英國的年增長率將放緩至 1%，失業率將上升至 5%。(萬得資訊)

大行報告

12. 國信證券發佈 2 月港股投資建議：從流動性、本地股、行業、回購四條線索中做好佈局。1、從流動性上看，大型股明顯優於中、小型股，不少小盤股正在陷入流動性折價迴圈中；2、香港本地銀行股、公用事業股、地產股相對較強，尤其是本地銀行股，在美聯儲加息預期的刺激下，紛紛出現了較大幅度的上漲；3、從行業特徵上看，投資者期待最多的還是基建，它兼顧了低估值與政策期待；4、企業回購上，我們列舉了最近半年企業回購排名，它們為市場傳遞了積極的信號。其中，騰訊控股的連續回購與中國移動的大比例回購授權讓市場印象深刻。(格隆匯)