

短線機會



中糧家佳康 (1610.HK)
中國首批采用大規模生豬養殖的企業之一

推薦理由:
近期生豬養殖板塊出現一波上漲行情，主要是產能出清使得市場預期周期底部的臨近，當前階段關注的重點仍然是能繁母豬存欄變化，產能的持續出清將拉動板塊上漲；股價經充分調整後,估值合理。

買入價: HKD 3.4, 目標價: HKD 4.0, 止損價: HKD 3.2
本公司所管理資金或撰寫此等概況人員于 2022 年 02 月 08 日未持有 1610.HK。

勝利即日觀點

隔夜美股三大指數大幅收漲，其中，科技、金融股強，中概股走強。昨日 A 股滬強深弱，港股偏弱，其中，金融、基建、電力股強，光伏、鋰電、芯片等板塊弱。昨日美聯儲官員表示加息不宜過于激進，減緩市場對美聯儲收緊貨幣政策帶來的憂慮，儘管美國 10 年期債息續升到兩年高位，但美股走勢仍能維持強勢且企穩 10 天綫，反映了市場對加息的憂慮已經逐步淡化，把目光聚焦到企業業績與美國經濟層面上來。因此看來，美聯儲加息壓制通脹是有經濟復蘇的支撐，所以美股短期調整接近尾聲，因此可留意科技股的結構性機會。國內穩市場與穩經濟的決心越來越明確，國內央行降息後，國內各部委陸續公布穩經濟的措施，包括新能源、汽車與家電消費、旅游、基建投資等。昨天有消息稱國家隊資金入市拉銀行股，反映出國內穩定股市的決心，預計 A 股將逐步走穩。盤面看，A 股低估值板塊明顯比高估值成長股更吸引資金入場。行業上，關注互聯網科技，也需要關注低估值的電力、消費、金融板塊。

市場熱點板塊及個股:

A 股市場

1. 央行等多部門發布《金融標準化“十四五”發展規劃》提出，穩妥推進法定數字貨幣標準研製，探索建立完善法定數字貨幣基礎架構標準。大力推進資本市場基礎數據標準和監管數據標準制定，研究構建資本市場數據標準體系，提升證券期貨業數據治理水平；有序推動資本市場投資者保護和統計業務相關標準制定。全面開展人民幣跨境支付清算方面標準建設，加強對人民幣跨境支付系統建設的支撐。完善金融風險防控標準，提升金融風險防控水平。統一綠色債券標準，加快制定上市公司、發債企業環境信息披露標準。(萬得資訊)
2. 央行金融穩定局局長孫天琦撰文指出，金融作為特許行業，必須持牌經營。金融產品是“專賣品”，不是任意機構都可以賣的，“大 V”通過社交媒體帶貨銷售金融產品必須持牌，否則屬非法金融活動。部分境

外證券經營機構在未取得境內相關牌照、僅持有境外牌照的情況下，利用互聯網平臺向境內投資者提供境外證券投資服務，應認定為在我國境內“無照駕駛”，涉嫌非法金融活動。(萬得資訊)

3. 商務部回應美商務部將 33 家中國實體列入出口管制“未經驗證清單”稱，美方以所謂“無法令人滿意地完成最終用戶訪問而導致其誠信無法核實”為由，將中國實體列入“未經驗證清單”，中方堅決反對。美方應立即糾正錯誤做法，回到合作共贏的正確軌道上來，與國際社會一道，為全球產業鏈供應鏈穩定和世界經濟復蘇多做貢獻。(萬得資訊)
4. 國家稅務總局增值稅發票數據顯示，春節期間，全國實物消費比去年春節增長 20.1%。其中，各大電商推出的“春節不打烊”等活動，帶動線上消費快速增長，互聯網零售同比增長 37.7%。(萬得資訊)

H 股市場

5. 藥明生物公告，公司注意到美利堅合眾國商務部工業與安全局已將其兩家子公司，即無錫藥明生物技術股份有限公司和上海藥明生物技術有限公司列入未經核實名單。本公司瞭解將該等子公司列入未經核實名單是因為相關美國政府機構無法進行必要核實程序，以便自美國供應商處出口相應設備。未經核實名單與實體名單不同。列入未經核實名單並不意味著美國出口商不能與名單上的人士往來，也不意味著與有關人士存在具體、有價值、可闡述的國家安全或外交政策問題。本公司正積極採取臨時措施，要求將該等子公司從未經核實名單移除。此外，公司已向聯交所申請自 2022 年 2 月 9 日上午 9 時正起恢復公司股份的買賣。(萬得資訊)
6. 廣汽集團披露 2022 年 1 月份產銷快報，汽車產量為 218,613 輛，同比增長 13.96%；銷量為 237,232 輛，同比增長 9.16%。(萬得資訊)
7. 萬科企業公告，2022 年 1 月份公司實現合同銷售面積 210.6 萬平方米，合同銷售金額人民幣 356.0 億元。2021 年 12 月份銷售簡報披露以來，公司新增加開發項目 2 個。2021 年 12 月銷售簡報披露以來，公司無新增物流地產項目。(萬得資訊)

海外市場

8. 儘管美股仍受美聯儲加息風險影響，但摩根大通首席股票策略師米斯拉夫·馬特伊卡認為，美股後市仍有上漲空間。摩根大通分析了最近的認沽買盤是如何轉化為 CBOE 波動率 (VIX 指數) 的飆升，以及之後會發生什麼。根據馬特伊卡的說法，「投資者的情緒最近變得過於消極。但更重要的是，人們應該把近期的波動性上升當做機會，並利用這個機會增持股票，因為 VIX 指數 (即恐慌指數) 已經產生了一個買入信號。」(萬得資訊)
9. 一月非農就業報告在一定程度上加大市場對美聯儲加速收緊政策預期，10 年期美國國債收益率逼近 2%，標志著金融市場從疫情中復蘇的重要一步。上周五開始，短期和長期國債的收益率均出現飆升。10 年期國債收益率一度上漲至 1.97%。投資者和分析師密切關注美國國債收益率，因為國債收益率為整個

美國經濟的利率設定了下限，而且是投資者用來對股票和其他投資進行估值的金融模型的關鍵要素。(萬得資訊)

10. 巴克萊分析師 Jiong Shao 首次覆蓋蔚來(NIO.US)、小鵬汽車(XPEV.US)、理想汽車(LI.US)，皆予超配評級，目標價分別為 34 美元、33 美元、38 美元。Shao 表示，發展電動汽車和智能汽車是中國最重要的優先事項之一，中國電動車企的潛在市場不僅包括中國市場，還包括全球市場。(萬得資訊)

大行報告

11. 阿里巴巴-SW(09988.HK)額外註冊 10 億份 ADS，摩根大通認為，雖然阿里巴巴和軟銀均未就此事發表評論，但有可能是來自阿里管理層或軟銀的內幕交易，預期 ADS 註冊和疲軟的線上消費將為股價短期內帶來壓力，直至今年 5 月中阿裏公布業績及 2023 年財務展望，股價前景才會更明朗。該行予阿里巴巴目標價 175 港元，評級增持。(格隆匯)
12. 美銀證券將渣打 2024 年盈利預測上調 4%，反映市場對利率上升的預期升溫，這是該行今年上調渣打盈利預測，其預測比市場共識高出 11%。美銀證券上調渣打目標價，由 66.4 港元升至 70.62 港元。美銀證券估計，渣打銀行將在 2022 至 2024 年實現 8% 的收入複合年增長率，同時以每年 7.5 億美元的價格將其股本數量減少 7%，仍能使集團在其 13% 至 14% 的普通股權一級資本比率(CET1)的基礎上有緩衝空間，由于其股價仍遠低于其 9.5 英鎊的有形賬面價值，業績上升將大大提升股票回報率。(格隆匯)