

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；
現時股價估值合理

買入價: HKD 225，目標價：HKD 300，止損價：HKD 210

本公司所管理資金或撰寫此等概況人員于 2022 年 02 月 09 日持有 3690.HK。

勝利即日觀點

隔夜美股三大指數收漲，納指漲幅較大，其中，科技股繼續走強，中概股強。昨日 A 股，港股均維持全日強勢，其中，數字經濟、軍工等強。市場預期 1 月份美國通脹數據可能不及預期，疊加美聯儲官員表示加息不宜過于激進，將會考慮經濟恢復情況，減緩市場對美聯儲收緊貨幣政策帶來的憂慮。盤面上，美股走勢仍維持強勢且企穩 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。所以美聯儲加息壓制通脹是有經濟復蘇的支撐，美股短期調整接近尾聲，關注內生增長強勁的科技股結構性機會。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，包括數字經濟規劃、新能源、汽車與家電消費、超前基建投資等。綜合看，外圍市場轉強，國內政策面友好，預計 A 股與港股將逐步走穩。建議策略上，關注數據經濟中互聯網科技等，也需要關注低估值的電力、消費、金融等板塊。

市場熱點板塊及個股:

A 股市場

1. 央行有關負責人解讀“存取現金 5 萬要登記”稱，金融機構執行該規定不會影響居民正常現金存取款業務，業務便利程度亦不會受到影響。只有發現交易明顯異常、有合理理由懷疑交易涉嫌洗錢等違法犯罪活動時，才會向客戶進一步瞭解情況。目前我國超過 5 萬元人民幣的現金存取業務筆數僅占全部現金存取業務的 2% 左右，相關規定總體上看對客戶辦理現金業務影響較小。(萬得資訊)
2. 國家發改委就價格過快上漲，接連約談鐵礦石資訊企業、煤炭企業。發改委、市場監管總局聯合約談有關鐵礦石資訊企業，提醒告誡相關企業發布市場和價格信息前必須認真核實、做到準確無誤，不得編造發布虛假價格信息，不得捏造散布漲價信息，不得哄抬價格；對於捏造散布漲價信息、哄抬價格等違法違規行為，露頭就打，嚴厲懲處。發改委、能源局召開會議部署煤炭保供穩價工作，并對監測發現的部分煤炭價格虛高企業進行約談提醒，要求抓緊核查整改；對經提醒仍不整改的，將進一步研究採取調查追責等措施。(萬得資訊)

- 茅臺集團表示，1365 個茅臺酒全國經銷單位銷售網點已複商複市 1360 個，全國 34 家自營公司均已正常開門營業；茅臺醬香系列酒全國經銷商陸續復工，全國 102 家醬香系列酒體驗中心已全部營業；集團旗下的習酒、葡萄酒、藍莓酒、保健酒等市場，已基本全面複商複市。(萬得資訊)
- 中國移動披露“綠鞋”結果，聯席主承銷商中金公司通過超額配售選擇權買入中國移動 6978.71 萬股，對應金額 40.18 億元，買入價等同發行價即 57.58 元/股。中國移動股價昨日收獲漲停，全天放量成交 33.34 億元。(萬得資訊)

H 股市場

- Sensor Tower：1 月份《王者榮耀》收入環比增長 92%。本期共 34 個中國廠商入圍全球手游發行商收入榜 TOP100，合計吸金 22.6 億美元，占全球 TOP100 手游發行商收入近 39%。隨著新賽年、新英雄、新皮膚等海量內容上綫，1 月《王者榮耀》收入環比增長 92%，重回中國 iOS 手游暢銷榜榜首，騰訊遊戲收入相應的環比增長 22%。靈犀互娛 SLG 手游《三國志·戰略版》于 1 月下旬在多個服務器陸續開啓二、三賽季，發行商收入環比增長 9%，穩居榜單第 7 名。(萬得資訊)
- 明晟公司 MSCI：新增到 MSCI 新興市場指數的市值前三大公司為格力電器、天合光能、中國三峽可再生能源。新增中國移動、中偉股份、東方基因、伯特利等四隻股票至 MSCI 中國 A 在岸指數，刪除沙鋼股份、陽光城、ST 國醫。新增格力電器、中偉股份、陸金所 ADR 等五隻股票至 MSCI 中國全股票指數。(萬得資訊)
- 保利協鑫能源公告，基于本公司全體股東利益最大化的原則為前提，董事會啓動一項可行性研究，就本公司在中國境內證券交易所上市的可能性進行討論和計劃，包括上市方式、時間及任何發售計劃。于本公告日期，董事會尚未就是否在中國境內證券交易所進行任何可能的上市作出決定；及本公司并未向中國境內或其他司法管轄區的任何相關監管機構申請批准任何可能在中國境內證券交易所上市。(萬得資訊)
- 東方證券公告，2021 年實現營業總收入 243.7 億元，同比增長 5.36%；實現淨利潤 53.7 億元，同比增長 97.27%。主要變動原因為：公司資管、經紀、投行等業務手續費淨收入及聯營企業投資收益同比增長；同時，信用減值計提同比减少。(萬得資訊)

海外市場

- 美國亞特蘭大聯儲主席博斯蒂克表示，通脹有望開始下降，預計今年通脹率為 3%。他預計今年將以每次 25 個基點小幅加息三到四次，同時表示第一階段的縮表規模可以更加積極。此外，克利夫蘭聯儲主席梅斯特表示支持美聯儲近期的加息速度快於上輪加息週期，在加息力度方面，美聯儲沒有必要以 50 個基點的大動作開始提高政策利率。(萬得資訊)
- 英特爾(INTC.US)首席執行官 Pat Gelsinger 表示，公司預計芯片供應至少到 2023 年末都將保持緊張，2025-2030 年供應形勢才會有所好轉，屆時英特爾和其他製造商的晶圓工廠產量將增加，滿足不斷增長的需求和向技術的更新換代。Gelsinger 稱，「隨着我們進入這個十年的下半葉，每年生產的先進光刻晶

圓數量預計將翻番並繼續保持增長。當汽車變得更加智能，晶圓行業必須擺脫對老技術的極端依賴，轉向更現代的技術，通過產能擴張來解決供應鏈問題。」(萬得資訊)

大行報告

11. 中金公司表示，儘管海外主要央行更為明確的緊縮環境和潛在的市場波動可能帶來擾動，但南下資金進一步流入為港股提供緩衝空間，甚至提供今年跑贏的可能性。配置上，穩增長受益的板塊如金融、部分優質科技互聯網、受益于中國債券收益率下行的高股息標的以及因美國即將加息而受益的香港本地銀行都值得關注。(格隆匯)
12. 麥格理發表資源股報告，首選資源股中鋁、福耀玻璃、中國建材、鞍鋼及恩捷股份。麥格理同時下調各資源股 2022 年預測每股收益，鋼鐵股、鋁股、動力煤股分別下調 2%、1%及 6%。雖然電力分配後，供應緊張情況略有舒緩，但作為能源密集型、高排放行業，如鋁、鋼鐵及水泥業，仍面臨改革及對碳排放的嚴格控制。該行預期將出現內房和基建的政策寬鬆，或近期有望提振鋼鐵、水泥及鋁股。該行 12 月個首選排序，順序為鋁、電動汽車及電池材料、鋼、水泥、紙、銅、玻璃及煤。(格隆匯)