

短線機會



萬洲國際（288.HK）全球領先的豬肉食品企業

推薦理由：

近期美國豬肉期貨價格上漲，公司作為美國豬肉龍頭企業，受益於行業好轉；國內食品價格有回升趨勢，公司作為國內肉製品龍頭，受益於食品消費復蘇；預料中國包裝肉及新鮮豬肉業務將按年錄得改善，四季度盈利將復蘇。

買入: HKD 5.3，目標：HKD 7.0，止損：HKD 4.8

本公司所管理資金或撰寫此等概況人員於 2022 年 02 月 11 日未持有 288.HK。

勝利即日觀點

上周五美股三大指數大幅收跌，納指跌幅較大，僅能源股偏強。A 股滬深兩市與港股走弱，其中，低估值的金融、基建股偏強，成長股偏弱。上周五美股大跌主要是美國公布 CPI 數據高于市場預期，以及其後美聯儲官員表示 7 月份之前加息 100 個基點，改變了市場之前對美聯儲溫和言論的預期，疊加烏克蘭地區局勢緊張，油價上漲，加劇通脹預期以及環球流動性壓力憂慮。美股三大指數跌破短期均綫，短期仍需要謹慎美股繼續向下波動，引發的高估值成長股殺估值的隱憂，等待波幅收窄後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邏輯並沒有改變，最新的社融、信貸等數據好于預期，同時，各部委陸續公布行業規劃，政策對實體經濟扶持仍將持續。儘管歐美進入加息周期，但是國內進入降息周期，且財政政策友好，有利于市場信心恢復，尤其利于低估值超跌的行業復蘇，但是成長邏輯不强的高估值板塊仍繼續受壓。綜合看，國內政策面友好，市場信心有支撐，預計 A 股與港股將逐步走穩。策略上，回歸核心資產，關注數據經濟中互聯網科技平臺，以及關注低估值的電力、消費、金融等；中綫留意成長確定性强的新能源汽車板塊。

市場熱點板塊及個股:

A 股市場

1. 國泰君安指出，當前穩增長下基建力度或者地方債問題，以及地產復蘇情況，作為未來寬信用斜率的核心主導，將成為市場風險偏好兩個重要錨。不必對市場短期弱勢整理悲觀，3 月隨著積極因素上修市場將逐步回溫，開年積極加倉。(萬得資訊)
2. 寧德時代在投資者互動平臺表示，公司電池系統采用三元鋰離子電池、磷酸鐵鋰電池等路綫，同時公司已啓動鈉離子電池產業化布局，預計 2023 年將形成基本產業鏈。(萬得資訊)
3. 市場傳聞國內乳品巨頭伊利收購法國知名奶酪品牌百吉福。伊利對此回應稱，未收到相關信息。若伊利收購百吉福落地，中國乳品雙雄伊利、蒙牛或將在奶酪市場展開正面競爭，目前蒙牛控股的妙可藍多已經站穩行業第二位置。(萬得資訊)

4. 冬奧賽事如火如荼，冰墩墩概念股成爲近期 A 股市場最火概念之一。但持續大漲之後，冰墩墩概念股走勢開始出現分化，有的個股繼續強勢漲停，也有熱門股大幅跳水。分析認爲，部分冰墩墩概念股漲幅較大且業績不佳，回落風險較高。(萬得資訊)
5. 虎年春節以來，工業穩增長迎來強勁開局。各地重大項目建設火熱啓動，製造業投資開足馬力。與此同時，有關部門密集調研一季度工業經濟運行情況，謀劃工業穩增長新舉措。地方也陸續敲定 2022 年穩工業硬任務，四川、湖南、廣東、江蘇等工業大省更是鉚足幹勁，充分發揮穩增長的“壓艙石”作用。其中，針對重點行業企業精準施策，擴大製造業投資，大力培育專精特新企業，成爲關鍵發力點。(萬得資訊)

## H 股市場

6. 中國宏橋發盈喜，預計 2021 年度淨利潤可能會較 2020 年度大幅增加 60%以上，主要由于中國國內外鋁產品市場需求總體保持穩定，鋁產品銷售價格不斷上漲并維持在高位，使集團收入和淨利潤實現大幅增長。(萬得資訊)
7. 舜宇光學科技公布 2022 年 1 月各主要產品出貨量，2022 年 1 月，于光學零件分部，玻璃球面鏡片出貨量同比減少 5.7%至 292.4 萬件，環比減少 32.3%；手機鏡頭出貨量同比下降 11%至 1.315 億件，環比增長 8.7%；車載鏡頭出貨量同比增長 2.5%至 752.7 萬件；其他鏡頭出貨量同比增長 23.5%至 1104.4 萬件。于光電產品分部，手機攝像模組出貨量同比減少 23.3%至 4999.5 萬件；其他光電產品出貨量同比減少 41.3%至 343.3 萬件。(萬得資訊)
8. 東風集團披露 2022 年 1 月產銷快報，當月實現汽車產量 278331 輛，同比增長 0.51%。當月實現汽車銷售量 303649 輛，同比增長 10.01%。(萬得資訊)
9. 丘鈦科技披露 2022 年 1 月主營產品銷售數據，當月攝像頭模組銷售合計 4772.3 萬件，同比增長 31.0%。手機攝像頭模組銷售 4745.4 萬件，同比增長 30.8%，其中 3,200 萬像素及以下攝像頭模組銷售 3411.6 萬件，同比增長 27.7%；3200 萬像素及以上攝像頭模組銷售 1333.8 萬件，同比增長 39.4%。其他領域攝像頭模組銷售 26.9 萬件，同比增長 87.1%。此外，當月指紋識別模組銷售合計 1059.8 萬件，同比增長 26.3%。其中電容式指紋識別模組銷售 594.3 萬件，同比增長 40.9%；屏下指紋識別模組銷售 465.5 萬件，同比減少 14.5%。(萬得資訊)

## 海外市場

10. 最新持倉披露顯示，2021 年四季度索羅斯最大動作是加碼了特斯拉的「神秘死敵」Rivian，一家由亞馬遜和福特汽車參與投資的電動汽車。另外值得注意的就是索羅斯買入的做空期權。他購入了景順旗下的納斯達克 100 指數基金 QQQ 的做空期權，表明了看空科技股的立場。該基金主要持倉包括蘋果、微軟、亞馬遜及特斯拉、英偉達等大型科技股。(萬得資訊)

11. 美國市場研究機構 Techcet 本月 1 日曾發布報告，強調許多半導體製造商對來自俄羅斯和烏克蘭的材料依賴，比如氖氣、鈹等。據該機構評估，美國半導體級氖氣的供應有 90% 以上來自烏克蘭，35% 的鈹來自俄羅斯。知情人士稱，白宮國家安全委員會成員彼得·哈雷爾及其工作人員最近幾天一直在與美國芯片產業的成員保持聯繫，瞭解關於俄羅斯和烏克蘭向其供應芯片原材料的情況，並敦促他們尋找其他可替代的貨源。報道稱，白宮拒絕就相關細節置評，但美國政府一名高官稱，美國政府已為俄羅斯「入侵」烏克蘭做好準備。(萬得資訊)

## 大行報告

12. 高盛發表報告指，中芯國際去年第四季度收入符合公司指引，毛利率 35% 達到了指引高端。而今年的資本支出預計為 50 億美元。該行將今年第一季度的強勁指引歸功於產能擴張、更強勁的需求和更好的晶圓平均價格，由 CIS、MCU、PMIC 等驅動。該行預計中芯財報電話會議的主要問題將圍繞第一季度強勁的收入和毛利率指引背後的主要驅動因素；晶圓價格趨勢；未來幾個季度的需求可持續性，以及今年的產能擴張計劃。該行維持對中芯國際「買入」評級，目標價為 37.6 港元，相當於預測今年市盈率 24 倍。高盛上調中芯今年的收入預測 5%，營運溢利預測上調 12%，淨利潤預測上調 11%。(格隆匯)
13. 摩根大通發表報告，將華潤電力 2021 年的盈利預測由 50 億元削減至 23 億元，以反映高於預期的燃料成本和盈警。基於今年以來高於預期的煤炭價格，因此將 2022 年的盈利預測削減 10%。目標價相應由 25 港元下調至 24.5 港元，但維持增持評級，以反映電價上調和電力市場改革帶來的盈利上升空間。摩通指，由於部分火力發電公司已經預先宣佈 2021 財年將錄得鉅額淨虧損，因此相信即使市場出現對潤電疲軟業績的負面反應亦可能是短期性。(格隆匯)