

短線機會



贛鋒鋳業 (1772.HK)

全球領先的鋳化合物生產商及金屬鋳生產商

推薦理由：

新能源汽車高增長持續，當前鋳價延續漲勢；公司 Q4 業績高增顯示出公司長單定價的影響逐漸消除以及低成本的礦石原料優勢，公司 2022 年業績有望延續高增長。

買入: HKD 120，目標：HKD 160，止損：HKD 100

本公司所管理資金或撰寫此等概況人員于 2022 年 02 月 21 日未持有 1772.HK。

勝利即日觀點

隔夜美股休市，昨日 A 股滬深兩市相對強，港股則繼續弱。環球金融市場再受俄烏局勢緊張衝擊，俄羅斯承認烏克蘭兩個地區獨立，引發烏克蘭針對俄羅斯報復憂慮，并擔心西方宣布制裁俄羅斯，同時，美國武裝部隊防禦準備狀態已升至 3 級，引發市場對美俄對峙憂慮。疊加市場對美聯儲今年加息幅度與次數是否超出市場預期仍未有形成共識。因此，海外市場需要市場消化利空才可能企穩。為提振經濟與穩定市場信心，國內進入降息周期後，積極財政政策開始發力，國常會提出延長并擴大減稅降費的期限與範圍，國家發改委等十多個部委發布針對工業與服務業的振興計劃文件，同時，多地下調首套房貸款利率與首付比例來刺激房地產市場。貨幣政策與積極財政政策陸續出臺有利于穩住國內市場與經濟。短期看，港股與 A 股受外圍市場下跌拖累，但國內市場有穩市場預期，預計 A 股下跌幅度有限，以震蕩整固為主，港股則需關注外圍市場與 A 股綜合影響。配置上，資金有望追逐國策受益的板塊，包括數據中心與智能電動汽車產業鏈，仍有望帶來結構性行情，同時，關注國內保障初級原材料供應帶來結構性機會。

市場熱點板塊及個股:

A 股市場

1. 國務院印發《“十四五”國家老齡事業發展和養老服務體系規劃》，目標是到 2025 年，養老服務床位總量達到 900 萬張以上，新建城區、新建居住區配套建設養老服務設施達標率達到 100%，養老機構護理型床位占比達到 55%。規劃提出，儘快實現企業職工基本養老保險全國統籌，實施漸進式延遲法定退休年齡，將更多慢性病用藥納入集中帶量採購。規劃專章提出“大力發展銀髮經濟”，在養老五年發展規劃中是首次，并規劃布局 10 個左右高水平的銀髮經濟產業園區，打造一批銀髮經濟標杆城市。(萬得資訊)
2. 央行等三部門聯合公告，原定 3 月 1 日起施行的《金融機構客戶盡職調查和客戶身份資料及交易記錄保存管理辦法》因技術原因暫緩施行，相關業務按原規定辦理。央行有關負責人表示，《辦法》發布後，一些中小金融機構提出，《辦法》針對不同金融產品和業務模式提出了具體規範和要求，金融機構需要修訂

完善內部管理制度、信息系統、業務流程，並進行人員培訓。為此，經研究，決定暫緩實施《辦法》。
(萬得資訊)

3. 國有六大行從 2 月 21 日起，同步下調廣州地區房貸利率，首套房貸利率從此前的 LPR+100BP (5.6%) 下調至 LPR+80BP (5.4%)，二套房利率從 LPR+120BP (5.8%) 下調至 LPR+100BP (5.6%)。廣州不少樓盤已競相刮起漲價風，但市場成交量却仍不盡如人意。分析人士普遍認為，一季度廣州樓市相比去年底將會有所回升，但回升幅度有限，“小陽春”說法還為時過早，預計 3 月份才會迎來一季度成交的高點。(萬得資訊)
4. 網傳遊戲公司 2022 年不新發遊戲版號，港股遊戲概念股聞聲重挫，心動公司跌近 12%，哩哩哩跌近 10%，快手跌超 7%，騰訊控股跌超 5%。就此消息，國家新聞出版署相關部門相關人士表示，暫無明確回應，可以關注官網公告信息，但目前仍在正常接收遊戲公司的版號申請。中國音數協遊戲工委相關負責人也表示，沒有這樣的消息。另外，騰訊集團市場與公關部總經理張軍也進行闢謠。(萬得資訊)

H 股市場

5. 華林證券發布公告稱，已就購買字節跳動旗下證券業務海豚股票 App 簽署協議，並擬受讓海豚股票 App 運營主體(北京文星在綫科技有限公司)。據本次交易完成後，字節跳動將下綫並不再運營海豚股票 App 和對應證券業務。除了海豚股票 App 與文星在綫，其證券業務其他主體也均在與潛在交易方接觸或者內部關停過程中，字節跳動將完全剝離證券業務。(萬得資訊)
6. 字節大力教育在近段時間進行了多個業務上的調整。2 月 18 日，大力教育的四大在綫教育業務「GOGOKID」、「你拍一」和「清北小班」和「湯圓英語」都在其官網上發布了停運公告，並也都在去年年底前正式停止服務，其中「湯圓英語」為付費用戶提供了補償窗口。目前，字節正在教育輔助工具、家長社區、教師社區、成人職業教育等方面進行探索。(萬得資訊)
7. 中國移動通信聯合會元宇宙產業委員會官網發布產業自律公約，提出業務應立足服務實體經濟，扎實推進元宇宙產業化和產業元宇宙化發展，合理闡述元宇宙發展前景，引導公眾形成理性預期，堅決抵制利用元宇宙熱點概念進行資本炒作，避免形成市場泡沫。(萬得資訊)

海外市場

8. 圍繞烏克蘭的對峙升級，歐洲股市和美股期貨下跌。俄羅斯股指收跌近 11%創近八年最大收盤跌幅，俄羅斯盧布創 2020 年 11 月來新低；斯托克歐洲 600 指數跌至去年 10 月以來的最低盤中水平。德國 DAX30 指數、法國 CAC40 指數均跌超 2%。美股指數期貨開盤走低，納指期貨跌 2.71%，標普 500 指數期貨跌 1.81%，道指期貨跌 1.2%。俄羅斯總統普京簽署承認頓涅茨克人民共和國和盧甘斯克人民共和國的總統令，並簽署俄羅斯與頓涅茨克人民共和國和盧甘斯克人民共和國的友好合作互助條約。克里姆林宮表示普京與美國總統拜登之間沒有進行會談的「具體計劃」，市場避險情緒升溫。(萬得資訊)

9. 圍繞烏克蘭的緊張局勢加劇了石油市場的緊張局面，布倫特原油期貨日內漲超 2.5%，重返 96 美元/桶；WTI 原油也漲 2.5%，報 92.5 美元/桶。全球最大的石油貿易商維託爾集團的首席執行官在接受彭博電視採訪時表示，油價可能會持續超過 100 美元/桶。現貨黃金一度升破至 1908 美元的八個半月最高。地緣政治緊張局勢也引發黃金相關的 ETF 大幅淨流入。(萬得資訊)

大行報告

10. 野村發研報指，14 部門引導外賣平臺下調餐飲業商戶服務費，政策未來對美團盈利能力的最終影響取決于，對餐飲企業的支持措施多少是與財務有關，其時間跨度和將應用于的區域規模，而有多少與財務相關的成本將傳遞給最終客戶，主要是送餐已成為很多內地市民生活方式中不可缺少的一部分，故適度的價格上漲或削減補貼將不會改變用戶的行為。該行維持美團買入評級，目標價 336 港元。(格隆匯)
11. 匯豐研究指，複星國際去年股價下跌 31%，同業則錄得上升，其複星旅游文化(01992.HK)的旅游業務正在復蘇，不過新一波疫情仍然構成風險。匯豐研究預計複星國際 2021 財年業績將受到複星旅游文化業務量下降和豫園股份物業銷售的影響及投資損失；而複星醫藥在中國大陸的疫苗銷售仍在等待疫苗供應協議。故下調複星 21 年、22 年及 23 年淨利潤預測分別 19%、16%及 11%。(格隆匯)
12. 摩根大通發研報指，將明源雲的投資評級由超配下調至中性，指出雖然看好公司 SaaS 業務的穩健發展，但由于受房地產行業所影響，認為應保持審慎。即使過去一年股價累跌約 70%，現估值仍相當于預測 2022 年市盈率約 90 倍及預測市銷率約 9 倍，以任何標準以言亦難言「便宜」。該行預期公司今年收入可增長 13%至 20%，其中 SaaS 業務增長約 35%至 40%。考慮到估值主要受潛在垂直市場發展所影響，以及市場預期下降趨勢未完，摩通表示目前對 2022 至 2023 年收入預期較市場估計低約 15%。(格隆匯)