

短線機會



蒙牛乳業 (2319.HK)
中國領先的乳製品生產商之一

推薦理由：
內地乳業板塊自疫情爆發以來屬消費品領域中較具韌性，預計今年仍處於較佳經營環境；
國家出臺乳業扶持計劃，國內食品價格有回升趨勢，公司作為國內乳製品龍頭，受益於食品消費復蘇。

買入: HKD 48，目標: HKD 56，止損: HKD 46

本公司所管理資金或撰寫此等概況人員於 2022 年 02 月 22 日未持有 2319.HK。

勝利即日觀點

隔夜美股三大指數全綫收跌，其中消費與科技股較弱。昨日 A 股滬深兩市走弱，港股持續走弱。環球金融市場繼續受俄烏局勢緊張影響，市場擔憂烏克蘭針對俄羅斯採取報復手段，西方亦宣布加大制裁俄羅斯，市場對美俄衝突的憂慮持續升溫。另外，在美聯儲進入加息周期的大背景下，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。因此海外市場仍需要市場消化利空才可能企穩。國內方面，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。國內公布一系列減稅降費、工業與服務業的扶持計劃、農業振興計劃等，同時，證監會出臺鼓勵智能電動汽車等上市融資政策、東數西算工程正式開工、多地下調首套房貸款利率與首付比例來刺激房地產市場。國內貨幣政策與積極財政政策的陸續出臺有利於抵消部分利空因素衝擊，穩定市場對人民幣資產的信心。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，一季度大概率為全年低位下限。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，依然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

- 2022 年中央一號文件重磅發布，提出全面推進鄉村振興重點工作。這是 21 世紀以來第 19 個指導“三農”工作的中央一號文件。這份題為《中共中央 國務院關於做好 2022 年全面推進鄉村振興重點工作的意見》提出，全力抓好糧食生產和重要農產品供給。穩定全年糧食播種面積和產量。堅持中國人的飯碗任何時候都要牢牢端在自己手中，確保糧食播種面積穩定、產量保持在 1.3 萬億斤以上。大力實施大豆和油料產能提升工程。穩定生豬生產長效性支持政策，穩定基礎產能，防止生產大起大落。大力推進種源等農業關鍵核心技術攻關。堅決守住不發生規模性返貧底綫；開展重點領域農村基礎設施建設，大力推進數字鄉村建設。農業農村部部長唐仁健解讀稱，今年中央一號文件把抓好糧食生產和重要農產品供給擺在首要位置，目的就是要把 14 億多中國人的飯碗端得更穩更牢固，飯碗主要裝中國糧。(萬得資訊)

2. 滬深兩市周二低開低走全天弱勢震蕩，個股呈普跌態勢，兩市近 4000 只個股下跌，市場走勢極弱，虧錢效應較明顯。多家公募基金普遍認為，周二 A 股走跌主要受海外市場影響，避險情緒主導市場。但綜合目前各方態勢來看，發生大級別的戰爭風險不高。展望後市，穩增長發力，有望推動國內經濟與市場逐步企穩。結構上建議均衡配置，重視安全邊際與回撤控制。(萬得資訊)
3. 中國支付清算協會發布公告宣布，新設“個人經營收款碼”，用戶可自由選擇使用，並可享受更高效的交易對賬等服務；現行“個人收款碼”不關閉、不停用、功能不變。微信支付、支付寶同日公告稱，3 月 1 日之後個人收款碼可繼續使用，同時將在用戶自願情況下提供“個人經營收款碼”，用戶原有個人收款碼不停用、不關閉、功能不變。(萬得資訊)
4. 《“十四五”新型儲能發展實施方案》印發，目標是到 2025 年，新型儲能由商業化初期步入規模化發展階段、具備大規模商業化應用條件；其中，電化學儲能系統成本降低 30%以上。方案提出，開展鈉離子電池、新型鋰離子電池等關鍵核心技術、裝備和集成優化設計研究，集中攻關超導、超級電容等儲能技術，研發儲備液態金屬電池、固態鋰離子電池、金屬空氣電池等新一代高能量密度儲能技術。(萬得資訊)

H 股市場

5. 九毛九公佈，預期截至 2021 年 12 月 31 日止年度集團將取得公司股權持有人應佔溢利不少於人民幣 3.3 億元(單位下同)，較截至 2020 年 12 月 31 日止年度取得的溢利 1.24 億元大幅增長，增幅不低於 165.9%；及於該年度將取得的收入不少於 41 億元，較截至 2020 年 12 月 31 日止年度取得的收入 27.15 億元大幅增長，增幅不低於 51%。(萬得資訊)
6. 江西銅業股份(00358.HK)，為了促進公司及控股子公司江西省江銅耶茲銅箔有限公司(以下簡稱江銅銅箔)業務的共同發展，做大做強銅箔業務，提升公司及控股子公司的核心競爭力，強化公司各板塊業務的市場優勢，根據中國證券監督管理委員會有關《上市公司分拆規則(試行)》的政策精神，公司於 2022 年 2 月 22 日召開第九屆董事會第六次會議及第九屆監事會第四次會議，審議通過了《江西銅業股份有限公司關於籌劃控股子公司分拆上市的議案》，同意籌劃控股子公司江銅銅箔分拆上市事宜。
7. 小鵬汽車 P5 460 系列車型遭遇延遲交車情況，部分車主無奈退訂。小鵬汽車回應稱，已根據最新排產計劃梳理預計有超期風險的客戶，接下來將協助客戶完成改配或者退訂手續。會加緊和各級供應鏈的信息溝通，盡最大力量減少客戶的等待時間。(萬得資訊)
8. 中國有贊(08083.HK)公告，於 2022 年 2 月 22 日，公司無償向承授人授出獎勵，涉及 3.51 億股新股份，相當於本公告日期已發行股份總數約 1.94%。公司根據計劃規則將向受託人配發及發行該等新股份，須經聯交所就該等新股份批准上市，而受託人須以信托方式為集團 716 名僱員持有該等股份，所有僱員均與公司概無關連。(萬得資訊)

海外市場

9. 媒體獲取的一份文件顯示，美國總統拜登計劃 2022 財年將規模為 6 萬億美元的預算資金用于基礎設施、教育和醫療保健方面。預計將于周五提出該提案。這一支出增長是由拜登的兩部分議程推動的，即升級美國的基礎設施和大幅擴大社會保障網絡，這些議程包括在他的美國就業計劃和美國家庭計劃中，此外還有其他增加可自由支配支出的計劃。(萬得資訊)
10. 據 DigiTimes 報道，蘋果(AAPL.US)已經完成了其增強現實 (AR) 和虛擬現實 (VR) 頭顯的關鍵生產測試——第二階段的工程驗證測試 (EVT2)，以確保原型設備符合蘋果的設計目標和規格，其預計將在 2022 年底前亮相。消息稱，蘋果將於 2022 年推出的混合現實頭顯將配備三個顯示器。顯示器的配置將包括兩個微型 OLED 顯示器 (4K) 和一個 AMOLED 面板，索尼將提供蘋果將使用的微型 OLED 顯示器。(萬得資訊)

大行報告

11. 大摩發佈研究報告稱，維持恆生銀行(00011.HK)「減持」評級，目標價 140.5 港元。公司去年下半年業績遠遜於預期，盈利同比跌 32%至 51.85 億元，較市場預期低 35%，較該行預期更低 38%，主要由于各業務收入較預期疲弱，僅可部分被成本降低所抵銷。該行原來預期恆生將派末期息每股 2.2 元，但結果為每股派 1.8 元。全年計每股股息減少，由 2020 年全年的 5.5 元降至去年的 5.1 元。(格隆匯)
12. 大摩發佈研究報告稱，予友邦保險(01299.HK)「增持」評級，目標價 130 港元。2021 年度實現按實質匯率(AER)計算新業務價值(VNB)雙位數增長，認為隨著亞洲區從新冠疫情中復蘇，其收益及內涵價值等關鍵財務指標將持續擴大，指其資本及派息前景將為去年度業績的焦點。(格隆匯)
13. 麥格理報告指，海底撈(6862.HK)日前發盈警，料去年蝕約 38 億至 45 億元人民幣。剔除關店帶來的一次性損失後，仍有 5 億至 6 億元人民幣虧損，比預期大，預示著未來復蘇之路仍然漫長。該行維持「跑輸大市」評級，目標價由 13.4 元略微提高至 13.6 港元，主要是為反映更高的收入假設。麥格理目前預計，海底撈 2021 財年將出現 42 億人民幣的虧損，之前預測為 3,000 萬元人民幣的虧損，與盈利預警一致，並將 2022 財年的盈利預期提高 3.2%，以反映預期收入提升。該股現報 18.56 港元，總市值 1035 億港元。(格隆匯)