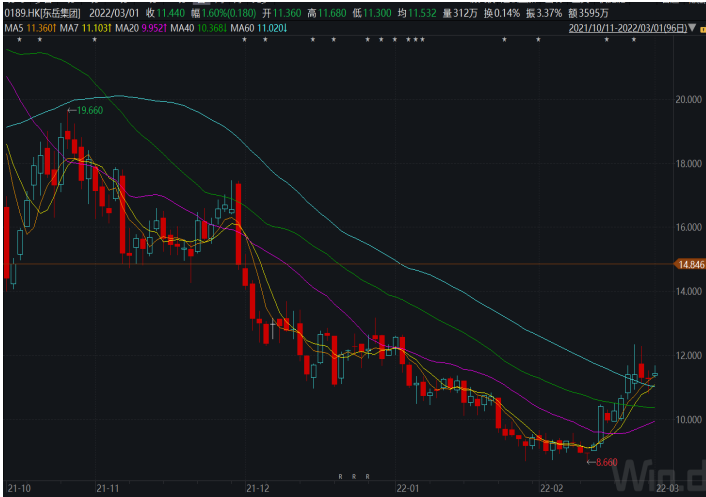


短線機會



東岳集團 (189.HK)

亞洲規模最大的氟矽材料生產基地、中國氟矽行業龍頭企業

推薦理由：

特斯拉早前宣布生產 4680 電池，帶動 PVDF 用量提升，公司持續受益；
國產化高性能燃料電池膜量產技術實現突破；
目前有資金流入跡象，估值合理。

買入價: HKD 10.5 目標價: HKD 14 止損價: HKD 8.8

本公司所管理資金或撰寫此等概況人員于 2022 年 02 月 28 日未持有 189.HK。

勝利即日觀點

隔夜美股三大指數漲跌互現，納指偏強，其中，新能源、新能源汽車股領漲。昨天 A 股滬深兩市收漲，而港股繼續下跌，其中，新能源、半導體、新能源汽車、軍工為主的成長行業產業鏈繼續偏強。隨著俄烏進入和談，市場預期兩國談判有利于局勢緩和，此次戰爭屬局部戰爭而不會再次擴大戰爭範圍，因此市場憂慮降溫。西方各國對俄烏問題介入、俄烏會談是否有效停戰等，仍是短期影響市場因素，美股需要等待形勢進一步明朗。同時，俄羅斯與烏克蘭局勢緊張導致全球能源價格大幅上漲，有望推動新能源投資加快，德國首先宣布加快與加大新能源投資目標，有利于新能源產業鏈強勢。國內方面，海外因素對國內市場影響不具有持續性，國內提振經濟與穩定市場信心的相關政策更加重要。最近國內開始針對煤炭穩價保供監管後，開始擴大到稀土等各類大宗商品，預計有利于商品價格穩定與保障供應。另外，監管層有引導商品價格向下的意圖，也是國家扶持工業、服務業與農業計劃的一部分。總之，貨幣政策與積極財政政策陸續出臺，有利于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，一季度大概率全年低位下限。配置上，繼續看好資金成長邏輯確定性強的國策受益的板塊，包括數據中心與智能電動汽車產業鏈，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. 一大批新規將自今日起實施。其中，2021 年度個人所得稅綜合所得匯算開始，至 6 月 30 日結束；《互聯網信息服務算法推薦管理規定》明確，不得利用算法實施壟斷和不正当競爭等行爲；個人收款條碼管理進一步完善，個人和特約商戶使用收款條碼有效區分；《市場主體登記管理條例》施行，降低企業制度性交易成本；醫療機構檢查檢驗結果正式互認，降低患者負擔；跨境電商零售進口商品清單調整，新增家用洗碟機等 29 項商品；專屬商業養老保險試點區域範圍擴大到全國；資源綜合利用增值稅政策完善。(萬得資訊)

2. 中央深改委會議強調，要毫不動搖鼓勵、支持和引導非公有制經濟發展，加快建設一批世界一流企業。要推進普惠金融高質量發展，健全具有高度適應性、競爭力、普惠性的現代金融體系，更好滿足人民群眾和實體經濟多樣化的金融需求，切實解決貸款難貸款貴問題。要全方位謀劃基礎學科人才培養。推動國有企業完善創新體系、增強創新能力、激發創新活力，促進產業鏈創新鏈深度融合。會議強調，要高度重視防範金融風險，加大金融監管力度，堅決懲處金融領域腐敗，查處違紀違法人員。(萬得資訊)
3. 今年兩會寧德時代董事長曾毓群將提交四份提案。其中，曾毓群在《關於儘快采取有效措施推動國內鋰資源保供穩價的提案》中表示，當前鋰資源供需形勢嚴峻，行業發展面臨挑戰。應加快國內鋰資源勘探開發，保障供應鏈安全，同時應加強自主創新和科技攻關，提升資源循環高效利用水平。(萬得資訊)
4. 工信部總工程師田玉龍表示，今年的目標是新建 5G 基站 60 萬個以上，繼續深入實施 5G 應用“揚帆”行動計劃，深入推進“5G+工業互聯網”應用場景示範，大力促進 5G 技術迭代升級。加大對關鍵芯片、核心器件的研發力度，持續推進 5G 增強技術的研發試驗。(萬得資訊)

H 股市場

5. 俄鋁(00486.HK)在港交所公告，由于黑海及周邊地區不可避免的物流及交通挑戰，不得不暫時關閉位于烏克蘭 Nikolaev 地區的 Nikolaev 氧化鋁精煉廠的生產。雖然短期內該地的氧化鋁產量將受到嚴重削減，但不會立即對本集團相關鋁冶煉廠的鋁生產造成更廣泛的影響。本公司正在定期審查氧化鋁的未來需求。(萬得資訊)
6. 信義玻璃(00868.HK)發佈公告，截至 2021 年 12 月 31 日止年度，公司總收益達 304.59 億港元，較 2020 年總收益增加 63.6%；公司股本權益持有人應佔溢利達 115.56 億港元，同比增加 79.9%；每股基本盈利為 287.0 港仙，宣派末期現金股息每股 76.0 港仙。收益增長主要得益于中國及全球市場浮法玻璃、建築玻璃及汽車玻璃產品銷量增長及售價上升。(萬得資訊)
7. 金融壹賬通(OCFT.US)宣布，已于 2 月 28 日向港交所提交申請，將以介紹上市的形式進行雙重主要上市，不涉及新發行或出售任何股份。(萬得資訊)
8. 據港交所 2 月 28 日披露，香港匯德收購公司向港交所主板遞交上市申請，海通國際為獨家保薦人。香港匯德收購公司為特殊目的收購公司(或 SPAC)，註冊成立目的為收購一間或多間公司或營運業務進行業務合并(公司稱為特殊目的收購公司并購交易)。公司擬專注于在持續性及公司治理方面具備競爭優勢，并在大中華地區設有營運或預期設有營運的金融服務或科技公司。(萬得資訊)

海外市場

9. 據報道，Meta Platforms(FB.US)已經解散為公司旗下虛擬現實以及增強現實設備開發操作系統的工作團隊，且部分工程師已被轉崗至 AR 眼鏡和 Oculus 頭顯團隊。據悉，Meta 公司為虛擬現實以及增強現實設備開發操作系統的工作團隊大約有 300 人左右。此前有報道稱 Meta 已經停止為擬現實以及增強現實

設備開發定制化操作系統的項目，但是 Meta 曾回應其并未計劃停止為 VR/AR 設備開發操作系統。(萬得資訊)

10. 高盛集團上調美國通貨膨脹率預期，并預測今明兩年美聯儲上調聯邦基金利率目標區間的次數將達到 11 次。當日，高盛首席經濟學家 Jan Hatzius 領銜的團隊在致客戶報告中稱，到 2022 年底，美聯儲衡量通脹的核心個人消費支出(PCE)價格指數預計將達到 3.7%，高于此前的預測值 3.1%；到 2023 年底，美國核心 PCE 價格指數將放緩至 2.4%，略高于此前預測的 2.2%。(萬得資訊)
11. 據環球網報道，美國正在擴大對俄羅斯中央銀行的制裁，將阻止美國人與它做任何交易，并凍結其在美國的任何資產。不過美國金融機構可與俄羅斯央行進行某些能源相關的交易，再次印證西方制裁對全球能源衝擊可能有限。(萬得資訊)

大行報告

12. 高盛 Kinger Lau 等分析師在上周五的報告中寫道，滬深 300 指數成分股公司的收入中只有 8%與外部需求有關聯，而且外資持股占比在 4.5%，這使得該指數與全球市場股指的關聯性較低。他們表示，低估值是另一個下行緩衝。高盛自去年末就已談及中國股票的投資機會，理由是估值具有吸引力以及持續的政策刺激。截至去年年底，滬深 300 指數和 MSCI 已開發市場指數之間的關聯度為 2017 年以來最低。分析師表示，維持對中國 A 股的策略性樂觀看法，因為其認為這是一個規模大、成長快、活力強的不容忽視的資產類別。他們推薦與共同富裕主題相關的股票，因為地緣政治不確定性和市場動蕩不太可能影響中國追求這一目標的戰略願望。他們說，對地緣政治緊張局勢的對沖包括國防股和在此前幾次危機期間表現良好的公司，如白酒巨頭貴州茅臺。這些分析師還看好中國的石油股，這類股票的估值僅反映出了布倫特油價在每桶 60 美元的水平，比當前油價低逾 40%。(格隆匯)
13. 摩通發研報指，雖然\$網易-S(09999.HK)\$去年第四季電腦游戲表現正面，但對今年網游前景看法謹慎，并下調其網游收入預測 6%，雖然預期今年的營業利潤率將有所上升，但仍將其目標價由 200 港元調低至 195 港元，維持「增持」評級。報告指，網易今年網游前景堪憂，主要由于兩款新游戲《哈利波特》和《永劫無間》今年上半年收入料偏低；受宏觀拖累主要作品收入表現亦不佳；游戲版號恢復審批無期，或進一步推遲新作的發布。該行預料，網易今年第一季網游收入按年增長 13%，全年增長 8%。由于投資者憂慮網游監管前景以及未來 1-2 個月股價的催化劑有限，預料網易股價短期內將維持區間波動。該行將網易 2022 及 23 年度收入分別下調 5%及 6%，以反映網游收入減少，而 2022 及 23 年經調整每股盈利亦各下調 1%，經調整淨利潤率則分別上調 0.7 及 0.8 個百分點。該股現報 153.1 港元，總市值 5290 億港元。(格隆匯)