

**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 5.2，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 03 月 07 日未持有 288.HK。

**勝利即日觀點**

隔夜美股三大指數大幅下跌，其中，能源股逆勢上漲，科技股繼續走弱。昨日港股與 A 股全綫下跌，能源與礦業股強，科技股持續走弱。昨日俄烏會談無果，因歐美介入俄烏戰爭，俄烏談判涉及利益較多，難以短時間內達成。市場不僅面臨俄烏戰爭持續發酵的利空衝擊，也要面臨歐美與俄羅斯進行制裁與反制裁的事件衝擊。尤其是油價、糧價、化肥價、銅價與鋁價等大幅上漲推升通脹預期，更殘酷的是導致不少套利做市商爆倉，造成流動性恐慌。疊加美聯儲宣布將不惜一切代價壓制通脹，大大加劇了市場對通脹與加速縮表的憂慮。外圍市場短期需要謹慎，因為這些憂慮持續時長與影響範圍多大難以預測。由於全球性高通脹與資本大規模回流美元，國內市場也難免受到環球風險資產大幅下跌的衝擊。相對而言，國內各政府職能部門繼續出臺經濟與市場的維穩政策，利于穩定市場對人民幣資產的信心，利于抵消部分利空因素衝擊。港股與 A 股經過大幅下跌調整後，有低估值優勢，預計國家隊資金將會逐步入場，利于市場築底整固。配置上，短綫關注國內保障初級原材料供應與原材料漲價帶來的結構性機會。同時，中綫成長邏輯確定性強的國策受益板塊，可以等企穩迹象趁低吸納，如：新能源、智能電動汽車產業鏈等。

**市場熱點板塊及個股:**

**A 股市場**

1. 貴州茅臺公告，春節期間，公司產品銷售勢頭向好，市場呈現旺銷態勢，順利實現“開門紅”。經公司初步核算，1-2 月，公司實現營業總收入 202 億元左右，同比增長 20%左右；實現歸屬於上市公司股東的淨利潤 102 億元左右，同比增長 20%左右。(萬得資訊)
2. 科創板上市公司全國兩會代表委員表示，通過兩年多來的試點，科創板已成為助力實體經濟高質量發展的重要力量，多元包容的政策環境支持企業創新發展，板塊“硬科技”特徵凸顯。全面實行股票發行註冊制目標已定，資本市場支持科技創新的效能將得到進一步釋放。(萬得資訊)
3. 近日俄烏局勢升級，國際油價攀升，不僅降低了全球市場的風險偏好，而且加重了經濟走向滯脹的擔憂。市場對未來經濟和企業盈利的預期轉弱，多國股市大幅震蕩，A 股市場也受到波及。專家表示，無論從經

濟基本面分析，還是從物價上漲角度來看，地緣局勢對 A 股的影響都不宜誇大。今年的一系列穩增長政策，正在推動形成“發展合力”。(萬得資訊)

4. 國家發改委表示，今年 5.5%左右的經濟增長目標，需要付出艱苦努力才能實現，中國宏觀政策有空間、有手段，能够在確保實現經濟增長目標的同時，有效避免投資效益下降、產能過剩和資產泡沫等負面效應。完全有條件、有能力、有信心繼續保持物價平穩運行，可以實現 3%左右的 CPI 年度預期目標。另外，俄烏衝突升級對中國能源供應影響可控。(萬得資訊)

## H 股市場

5. 吉利汽車(00175.HK)\$發布公告，集團于 2022 年 2 月的總銷量為 78,478 部，較去年同期增長約 2%，惟較 2022 年 1 月減少約 46%，主要受車身電子穩定系統(ESP)芯片供應短缺和春節假期影響。2022 年 2 月，集團領克品牌汽車實現以創新訂閱模式向歐洲市場的訂閱客戶交付 1,188 部汽車，而 2022 年首兩個月累計實現以創新訂閱模式交付合共 2,416 部汽車。(萬得資訊)
6. 中國石油化工股份(00386.HK)\$發布公告，董事會會議審議通過議案，同意在上海聯合產權交易所公開挂牌轉讓公司、公司控股子公司中國石化上海高橋石油化工有限公司(簡稱"高橋石化")分別持有的上海賽科石油化工有限公司(簡稱"賽科公司")15%、35%股權，挂牌底價參考賽科公司的淨資產評估值(尚需履行備案程序)初步確定為 103.07 億元。(萬得資訊)
7. 明源雲(00909.HK)公告，截至 2021 年 12 月 31 日止年度，集團預期將錄得公司擁有人應占虧損約 3.1 億元至約 3.6 億元，該虧損主要由于集團 2020 年及 2021 年所實施的股權激勵計劃確認的以股份為基礎的補償約人民幣 8.03 億元造成。集團預期 2021 年將錄得經調整淨利潤介乎約 2.8 億元至 3.3 億元，上年同期經調整淨利潤約 3.83 億元。(萬得資訊)
8. 廣汽集團(02238)發佈公告，公司 2022 年 2 月汽車產量為 151,919 輛，同比增長 46.16%；2022 年累計產量為 370,532 輛，同比增長 25.28%；2022 年 2 月汽車銷量為 143,464 輛，同比增長 36.47%；2022 年累計銷量為 380,696 輛，同比增長 18.06%。其中，廣汽埃安新能源 2022 年 2 月汽車銷量為 8,526 輛，同比增長 163.23%；2022 年累計銷量為 24,557 輛，同比增長 131.78%。(萬得資訊)

## 海外市場

9. 據報道，英特爾(INTC.US)公司宣布，旗下自動駕駛汽車業務部門 Mobileye 已向美國證券交易委員會 (SEC) 秘密提交 Form S-1 註冊聲明草案，擬首次公開發行 (IPO) Mobileye 新股。(萬得資訊)
10. 蘋果(AAPL.US)將于當地時間 3 月 8 日上午 10 點 (北京時間 3 月 9 日凌晨 2 點) 舉辦 2022 年春季發布會。市場普遍預計它將推出具有 5G 功能的新款 iPhone SE，以及使用其 M 系列芯片的新 iPad Air 和 Mac。Wedbush Securities 認為，以上所有產品將成為蘋果的「受歡迎產品」。Wedbush 分析師 Dan Ives 予蘋果「跑贏大盤」評級，目標價為 200 美元。(萬得資訊)

11. 當地時間周一，波音(BA.US)公司發言人對媒體確認，公司已經暫停從俄羅斯進口鈦，目前的庫存和不同的進貨渠道能夠提供飛機製造所需要的鈦。根據波音與俄羅斯 VSMPO-AVISMA 去年十一月簽訂的諒解備忘錄中提及，俄羅斯公司「將維持波音第一大鈦供應商的地位」。(萬得資訊)

## 大行報告

12. 里昂發布研究報告稱，重申騰訊控股(00700.HK)「買入」評級，目標價 780 港元，其今年總收入將同比增長 16%，利潤率保持穩定。該行認為，騰訊的網絡遊戲業務在宏觀挑戰下相對具有韌性，預計今年網游收入或同比增長 13%，新的重磅遊戲和海外擴張將帶來驚喜。雲業務也將隨著傳統行業的雲遷移和企業軟件機會保持高速增長。此外，騰訊的大型遊戲和小程序生態系統應該為建設元宇宙提供了一個強勁的開端。(格隆匯)
13. 中金發布研究報告稱，維持阿裏巴巴-SW(09988.HK)「跑贏行業」評級，目標價 161 港元，對應 2022 財年非通用會計準則市盈率 22 倍，有 54% 的上漲空間；維持 2022/23 財年收入預測 8487 億元人民幣 /9417 億元人民幣，維持非通用會計準則盈利預測 1356 億元人民幣/1490 億元人民幣。淘菜菜是阿裏巴巴進入到社區電商行業中的重要布局，是公司從戰略防守轉向戰略進攻的重要抓手之一。和淘特一樣，該行認為淘菜菜將是觀察公司新業務的重點窗口之一。(格隆匯)