

**短線機會**



港交所 (388.HK)

中國資本與海外資本互聯互通最主要的交易平臺

推薦理由：

中概股回流潮正在持續，將全方面提升港交所的市場前景；

人民幣國際化脚步持續，港交所推動 IPO、金融產品、科技等改革；

現時估值吸引。

買入: HKD 330，目標：HKD 400，止損：HKD 300

本公司所管理資金或撰寫此等概況人員于 2022 年 03 月 11 日持有 388.HK。

**勝利即日觀點**

上周五美股三大指數高開低走，科技股領跌，中概股繼續大幅下跌。A 股滬深兩市盤中大跌後收漲，新能源、新冠檢測與藥物板塊強；港股大幅下跌後尾盤收窄，科技股跌幅較大。歐美制裁俄羅斯與俄羅斯反制裁破壞了國際貿易供應鏈與金融秩序，加劇了恐慌情緒且難見改善迹象。加上美國 CPI 超預期增長續創四十年來增速新高，美聯儲加息預期也升溫。需等待市場憂慮情緒的逐步消化。另外，美國證監會宣稱 5 家中概股公司有退市風險，導致資金明顯加快流出中概股。國內方面，國內公布的金融數據差于預期，疊加國內疫情憂慮持續緊張，令市場憂慮穩經濟與市場的力度與效果。面對市場大幅波動，市場並沒有實質利好支撐，市場需要留意美聯儲即將召開的議息會議息，國內央行也將有降准降息的預期。重點關注國內政府職能部門的經濟與市場的維穩政策動向。港股與 A 股經過大幅下跌調整後，有低估值優勢，預計將會利于市場築底整固。配置上，短期可以觀測市場動向，待市場穩定後，可關注超跌的成長邏輯確定性強的國策受益的板塊，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. 工信部部長肖亞慶在《學習時報》撰文指出，充分挖掘內需潛力，積極擴大消費需求。堅定落實擴大內需戰略，擴大消費需求，改善供給質量，更好發揮消費對工業穩增長的基礎性作用。繼續實施新能源汽車購置補貼、充電設施獎補、車船稅減免優惠等政策，開展新能源汽車、綠色智能家電、綠色建材下鄉活動。深入推進增品種、提品質、創品牌“三品”行動，加快培育和發展智能網聯汽車、冰雪裝備、智慧健康養老、超高清視頻、安全應急等產業，引導和擴大信息消費。落實穩外貿政策措施，推動國際物流降本增效，支持外貿企業擴大出口。(萬得資訊)
2. 國家藥監局又批准 5 家新冠抗原產品的注冊申請，分別為萬泰生物、熱景生物、天津博奧賽斯生物、重慶明道捷測生物和北京樂普診斷。自此，共有 10 款新冠抗原自測產品正式上市。此前，國家藥監局發布

通告，批准南京諾唯贊、北京金沃夫、深圳華大因源、廣州萬孚生物、北京華科泰生物的新冠抗原產品自測應用申請變更。(萬得資訊)

- 3月14日至20日期間，深圳將開展三輪全員核酸檢測，社區封閉式管理，全市公交、地鐵停運。全市人員非必要不離深，確有特殊需要，一律憑24小時核酸陰性證明離深。(萬得資訊)
- 據中證報，知情人透露，青山集團管理層正盡全力化解倫鎳“逼空”危機，集團主要領導計劃奔赴北京，與相關方面溝通協調，以期儘快拿出方案。此外，據日前媒體報道，青山集團將用旗下高冰鎳置換國內金屬鎳板，已通過多種渠道調配到充足現貨進行交割，但青山集團某高管對此表示，目前並沒有聽說這種情況。倫敦金屬交易所(LME)最新公告稱，允許市場參與者進行鎳合約頭寸的轉讓，但鎳交易何時重啟仍未確定。目前市場有預期認為，本周LME鎳期貨有望恢復交易。(萬得資訊)
- 萬孚生物發布聲明稱，截至目前，公司尚未就3月12日變更註冊證的萬孚生物新型冠狀病毒(2019-nCoV)抗原檢測試劑盒(膠體金法)產品與商業零售OTC渠道達成銷售協議，也尚未銷售此類產品。(萬得資訊)

## H 股市場

- 中國移動公布，預計2021年度營業收入約為8,448.77億元至8,525.58億元，歸屬於母公司股東的淨利潤約為1,143.07億元至1,164.64億元，扣除非經常性損益後歸屬於母公司股東的淨利潤約為1,072.85億元至1,093.28億元<sup>2</sup>。公司客戶價值、企業價值、股東價值實現全方位提升，經營業績表現出色。(萬得資訊)
- 3月13日，京東物流(02618.HK)發布公告，將以89.76億元收購德邦66.49%股份。雙方將在快遞快運、跨境、倉儲與供應鏈等領域展開深度戰略合作。據德邦流傳的一份內部文件顯示，崔維星將繼續管理公司，德邦還將繼續保持品牌和團隊獨立運營，「外界所流傳的整合、裁員、合併等事件不會產生」。(萬得資訊)
- 中國電信公布，截至2021年底，公司移動用戶達到3.72億戶，5G套餐用戶滲透率突破50%，有線寬帶用戶達到近1.70億戶。經初步核算，2021年度經營收入較去年同期增長10%-12%，公司股東應占利潤較去年同期增長23%-25%。2022年，公司全面實施“雲改數轉”戰略，持續轉變發展和增長方式，推動創新發展和提質增效，1-2月，公司經營業績持續向好，高質量發展取得新成效。(萬得資訊)
- 東陽光藥公布，集團截至2022年1月1日至2022年2月28日止兩個月的營業收入約人民幣5.78億元，較2021年同期相比增長約588%。(萬得資訊)

## 海外市場

- 美聯儲本周將公布3月利率決議，市場預期此次會議將拉開加息的帷幕。美聯儲主席鮑威爾此前表示，考慮在3月份加息25個基點，以遏制通貨膨脹現象。(萬得資訊)

11. 據央視新聞，當地時間 12 日，俄烏談判烏方代表團成員、烏總統辦公室主任顧問波多利亞克表示，烏俄進行第三輪談判後，雙方以視頻方式開展了系列溝通并成立了工作組。目前，雙方已接近就簽署相關協議達成妥協。(萬得資訊)

## 大行報告

12. 理想汽車(LI.US)公布了全尺寸 SUV 車型 L9 的更多信息。摩根士丹利分析師 Tim Hsiao 發布研報，表示，L9 定價高于他之前的預期，這可能在一定程度上限制了消費者群體的規模，但也可能緩解投資者對 LI ONE 銷售被蠶食的擔憂。Hsiao 補充道，儘管售價高于預期，但對這款 SUV 的反饋「總體上是積極的」。(格隆匯)

13. 機構看來，A 股超跌後企穩，“市場底”已二次確認，短期地緣事件等因素導致的供應風險仍有可能繼續發酵，但中期而言可能具備相對韌性。配置上，短期低估值“穩增長”板塊可能會有相對收益。隨著情緒化宣泄臨界點漸近，A 股將迎來價值和成長的共振上行。(格隆匯)