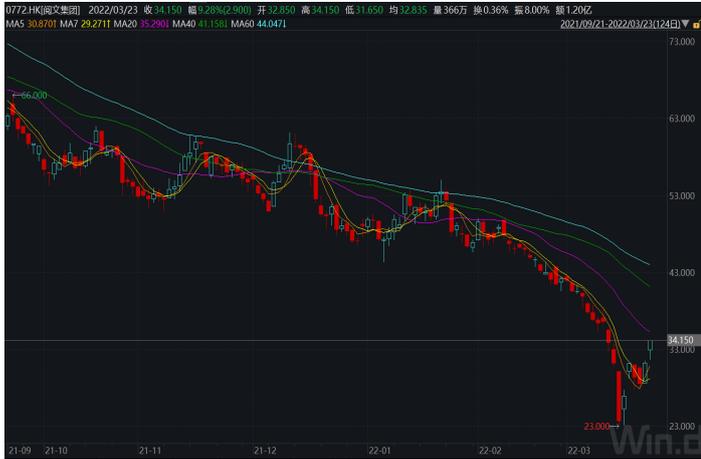


短線機會



閱文集團 (772.HK)

國內最大的文娛版權持有與 IP 運營公司

推薦理由：

21 年全年業績公布，在綫業務實現收入和用戶雙增長，版權運營業務持續深化；新麗傳媒項目豐富，包括劇集《人世間》(1 月 28 日已播出)等;電影《這個殺手不太冷靜》(票房達 26 億元)。游戲儲備包括《慶餘年《雪中悍刀行》等。

買入價: HKD 32, 目標價：HKD 50, 止損價：HKD 27

本公司所管理資金或撰寫此等概況人員于 2022 年 03 月 22 日持有 772.HK。

勝利即日觀點

隔夜美股三大指數收漲，均處于反彈上升通道中，其中，科技股領漲。昨日 A 股滬深兩市與港股走勢轉強，其中，地產、科技、農業股強。市場傳出俄羅斯與烏克蘭談判取得積極的進展，這給市場提供一個強心針。同時，中國監管機構已要求包括阿里、百度和京東在內的一些在美國上市公司為更多的審計披露做準備，證實了中美監管機構談判也取得積極進展，反映了中美領導人電話會談後有利好落地，緩和中美關係緊張憂慮。這對國際金融市場都是有力支撐。但是需要注意的是美國國債因加息後繼續遭拋售，美國 10 年國債收益率 2.35%，且美聯儲加息幅度與次數可能超預期，不利于美股持續強勢。國內方面，市場繼續反映國家金融委員會的救市指引利好，該指引定調了市場政策底的出現，有望支持超跌互聯網科技股、地產產業鏈等估值修復。加上，中概股與港股互聯網科技股也在積極回購股份，提振市場信心。同時，國內降低了新冠疫情防疫標準，有望減輕國內防疫措施對經濟帶來的持續衝擊，利于疫情受損行業逐步恢復，預計新冠口服藥有望繼續成為市場關注題材。另外，國內兩會後更多穩經濟與市場的措施出臺，新基建仍是穩經濟的重點。總的來說，本輪因外資大幅拋售所引起的股災，已經導致港股與 A 股大幅下跌調整，目前有低估值優勢，殺跌的空間不大，有望震蕩回升。配置上，穩增長繼續加碼，基建投資需求景氣度回升具備持續性，看好基建鏈景氣回升下的估值修復機會，關注科網股、新冠口服藥國產化、以及氫能、新能源等新基建細分板塊。

市場熱點板塊及個股:

A 股市場

1. 國家衛健委公布第三版新冠病毒核酸檢測組織實施指南，將“全員”核酸檢測修訂為“區域”核酸檢測，更加突出強調科學和精准的劃定核酸檢測的範圍。同時，針對奧密克戎毒株傳播快、隱匿性強的特點，要求在劃定區域範圍內的核酸檢測一律在 24 小時之內要完成。(萬得資訊)
2. 知情人士透露，茅臺在半年前“秘密”啓動新電商開發計劃，目前初期工作基本完成，其官方新電商平臺將“隨時可能上綫”。根據渠道處提供的購買界面圖片顯示，茅臺春節前上市兩款新品——茅臺虎年生肖

酒和茅臺 1935 均在銷售之列。備受各界追捧的茅臺 1935，將以 1188 元/瓶的官方市場價在平臺銷售。
(萬得資訊)

3. 知情人士透露，茅臺在半年前“秘密”啓動新電商開發計劃，目前初期工作基本完成，其官方新電商平臺將“隨時可能上綫”。根據渠道處提供的購買界面圖片顯示，茅臺春節前上市兩款新品——茅臺虎年生肖酒和茅臺 1935 均在銷售之列。備受各界追捧的茅臺 1935，將以 1188 元/瓶的官方市場價在平臺銷售。
4. 進入三月旺季，全國多地水泥廠家再發“漲價函”，山西、河南、江西、江蘇、湖北等地水泥價格上調。中銀證券分析師陳浩武表示，從多家水泥企業最近公布的 2021 年度業績來看，表現各有起伏，而水泥行業正迎來高成本、高價格時期。(萬得資訊)

H 股市場

5. 京東零售近日進行新一輪組織架構調整：零售 V 事業群被拆分，該事業群員工將回流至品類相近的業務單元。一位京東內部人士評價稱，這樣的調整是爲了聚焦類目，提高運營效率。此外，京東成立同城業務部，聚焦家居、家政、本地生活等板塊，負責人爲達達集團副總裁何劍輝，向京東零售 CEO 辛利軍彙報。此次調整，意味著同城業務在集團內部的戰略地位提升，不難看出京東要開闢第二曲綫的決心。(萬得資訊)
6. 小米集團 2021 年實現經調整淨利潤 220.395 億元，同比增長 69.5%；第四季度經調整淨利潤 44.7 億元，同比增長 39.6%。2021 年智能手機收入達到 2089 億元，同比增長 37.2%；全年智能手機出貨量爲 190.3 百萬台，同比增長 30.0%。另外，董事會正式決議行使股份購回授權，以不定期按最高總額 100 億港元于公開市場購回股份。(萬得資訊)
7. 創維集團發布 2021 年業績，總營業額約人民幣 509.28 億元，同比增長 27%；毛利 85.48 億元，同比增長 19.3%；公司股權持有人應占溢利 16.34 億元，同比增長 13.5%；基本每股盈利 62.11 分，建議每股末期股息 23 港仙。(萬得資訊)
8. 舜宇光學科技公布 2021 年業績，收入約人民幣 374.97 億元(單位下同)，同比略微減少約 1.3%。毛利約 87.36 億元，同比增加約 0.4%。公司股東應占年內溢利約 49.88 億元，同比增加約 2.4%。每股基本盈利約 456.52 分，末期股息每股約 0.910 元。(萬得資訊)

海外市場

9. 大眾集團計劃未來 5 年在北美電動汽車項目上投資 71 億美元，2030 年前在當地推出 25 款新的電動汽車，目標是到 2030 年其美國汽車銷量的 55% 將是純電動汽車。(萬得資訊)
10. 通用汽車宣布作價 21 億美元收購軟銀願景基金在自動駕駛公司 Cruise 中的股份，并代替軟銀願景基金完成 2018 年承諾的追加投資，再向 Cruise 投資 13.5 億美元。(萬得資訊)
11. 消息稱滴滴爲造車招兵買馬，北京、深圳高級經理年薪 50 萬元起。近期滴滴再次被傳將收購國機智駿，獨立進行汽車的研發、生產製造，并進軍大眾消費市場。(萬得資訊)

12. 高通宣布設立總金額高達 1 億美元的“驍龍元宇宙基金”，用于投資打造獨特的沉浸式 XR 體驗以及相關核心 AR 和 AI 技術的開發者和企業。(萬得資訊)

大行報告

13. 匯豐研究表示，香港股市受到疫情等因素的重創，但長期積極因素保持不變，政府刺激經濟措施可能會緩衝周期性影響，而中央「十四五」規劃將推動香港長期增長，看好受惠于通關、規模大且超賣的股票。該行表示，從經驗來看，一旦疫情得到控制，房地產市場等由本地驅動的行業應該會迅速復蘇，通關應有助于商業活動的恢復，受惠股份包括友邦保險(01299.HK)、國泰航空(00293.HK)、九龍倉置業(01997.HK)和周大福(01929.HK)。該行亦看好中銀香港(02388.HK)、長江基建(01038.HK)、港交所(00388.HK)和新鴻基地產(00016.HK)。(格隆匯)

14. 美銀證券發表研報指，中國東方航空股份(0670.HK)MU5735 航班在廣西梧州附近墜毀後，公司將暫停所有 B737-800 飛機運行。該行考慮到疫情影響，昨日在中國運營的航班已從 2 月初的 1.4 萬班減至少于 4000 班，認為運力減少短期內對東航的影響應該可控，但預期長期停飛將影響東航捕捉疫情後復蘇機會。(格隆匯)