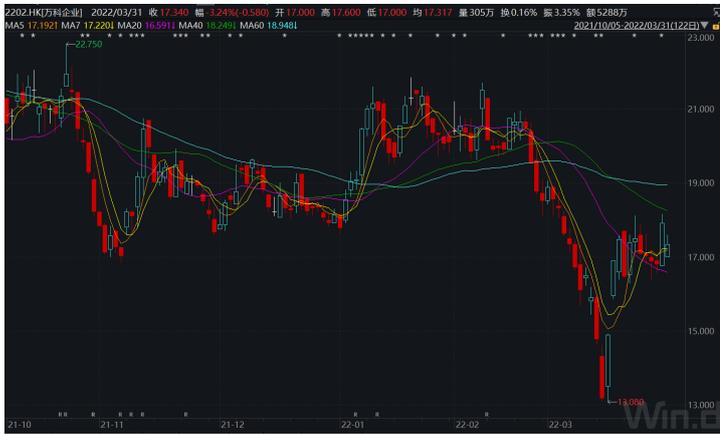


短線機會



萬科企業 (2202.HK)

中國領先的住宅物業開發商

推薦理由：

金穩委定調和五大部委齊發聲穩定房地產行業，政策環境繼續趨勢性轉好，市場對於地產板塊保持樂觀情緒；
2021 年年度純利同比下滑 45.75%至 225.24 億元；
萬物雲于港交所上市獲證監會受理，適時將提交上市申請。

買入價: HKD 16.5, 目標價: HKD 22, 止損價: HKD 15.5

本公司所管理資金或撰寫此等概況人員于 2022 年 03 月 30 日未持有 2202.HK。

勝利即日觀點

隔夜美股三大指數收跌，納指領跌，其中，消費與醫療股強，互聯網科技股弱。昨日 A 股滬深兩市與港股收漲，其中，地產產業鏈、新能源汽車產業鏈強。市場積極回應俄羅斯與烏克蘭談判有望達成停戰協議的預期，美國亦計劃釋放石油儲備打壓油價。長時間對抗消耗不符合歐美利益，尤其面臨能源、食品等價格飆升，俄烏停戰是大概率事件。此外，最近市場預期美國經濟將進入衰退，這迹象有望令美聯儲重新考慮放慢加息縮表的步伐。同時，國際油價有望回落，減輕通脹壓力，尤其降低重大滯漲風險。外圍市場處於震蕩上揚趨勢中，國內市場也有企穩回升的迹象，主要是國內陸續推出維穩經濟與市場的措施。如：國內各地開始陸續公布扶持服務業與減稅降費來支持受損行業，各部門陸續公布對地產行業紓困、水利投資落地等。自從國家金融委員會公布救市指引後，市場認為政策底出現，炒作邏輯用成長邏輯轉向國家救助的邏輯，給遭遇重挫的行業有喘息的機會，也給市場帶了方向。總體看來，港 A 股目前有低估值優勢，殺跌的空間不大，有望震蕩整固後回升。配置上，重點關注內需型產業，關注政策救助的地產產業鏈，也關注新能源等景氣度高的行業。

市場熱點板塊及個股:

A 股市場

1. 央行一季度政策例會指出，當前國外疫情持續，地緣政治衝突升級，外部環境更趨複雜嚴峻和不確定，國內疫情發生頻次有所增多，經濟發展面臨需求收縮、供給衝擊、預期轉弱三重壓力。要穩字當頭、穩中求進，強化跨周期和逆周期調節，加大穩健的貨幣政策實施力度，增強前瞻性、精準性、自主性，發揮好貨幣政策工具的總量和結構雙重功能，主動應對，提振信心，為實體經濟提供更有利支持，穩定宏觀經濟大盤。維護住房消費者合法權益，更好滿足購房者合理住房需求，促進房地產市場健康發展和良性循環。推進金融高水平雙向開放，提高開放條件下經濟金融管理能力和防控風險能力。(萬得資訊)
2. 國務院常務會議部署用好政府債券擴大有效投資，促進補短板增後勁和經濟穩定增長。會議指出，要抓緊下達剩餘地方政府專項債額度，去年提前下達的額度 5 月底前發行完畢，今年下達的額度 9 月底前發行完畢。合理擴大專項債使用範圍，支持有一定收益的公共服務等項目。統籌把握國債、地方債發行，鼓勵

境外中長期資金購買國債，金融系統要加強配合，保障國債有序發行。會議決定新開工南水北調後續工程等一批條件成熟的水利工程，全年可完成水利投資約 8000 億元。(萬得資訊)

3. 國家網信辦、稅務總局、市場監督管理總局聯合發文，進一步規範網絡直播營利行爲。文件提出，直播平臺每半年上報主播營利情況等信息，主播不得用自我打賞等方式誘導消費者打賞和購買商品。依法查處偷逃稅等涉稅違法犯罪行爲，平臺不得策劃、幫助主播實施逃避稅。(萬得資訊)
4. 貴州茅臺披露年報，2021 年淨利潤 524.6 億元，同比增長 12.34%；擬 10 派 216.75 元，共分配利潤 272.28 億元。公司今年營業總收入目標是較上年度增長 15%左右。(萬得資訊)

H 股市場

5. 中遠海控發佈年報，該集團 2021 年度實現營業收入 3336.94 億元，同比增長 94.85%。歸屬於上市公司股東的淨利潤 892.96 億元，同比增長 799.52%。歸屬於上市公司股東的扣除非經常性損益的淨利潤 891.79 億元，同比增長 829.58%。基本每股收益為 5.59 元/股。擬每股派發現金紅利 0.87 元(含稅)。(萬得資訊)
6. 中芯國際：2021 年超額完成收入目標，公司實現收入 54.43 億美元，比上年同期增加 39.3%；實現淨利潤 17.75 億美元，比上年同期增加 165.3%。報告期內，集團的經營活動所得現金淨額為 30.12 億元，較上年同期增加 81.4%。(萬得資訊)
7. 工商銀行 2021 年全年淨利潤 3,483.4 億元，預估 3,422.1 億元；淨利息收入 6,906.8 億元，預估 6,892.2 億元；手續費及佣金淨收入 1,330.2 億元，預估 1,376.2 億元；淨息差 2.11%，預估 2.08%；不良貸款率 1.42%，預估 1.51%；撥備覆蓋率 205.8%，預估 192.5%。(萬得資訊)
8. 思摩爾國際發佈 2021 年業績，收益約人民幣 137.55 億元(單位下同)，同比上升約 37.4%；毛利約 73.77 億元，同比增長約 39.3%；年內溢利及全面收益總額約 52.87 億元，同比增長 120.3%；基本每股盈利 88.54 分，末期股息每股普通股 18 港仙。(萬得資訊)

海外市場

9. 拜登政府正在考慮一項計劃，在幾個月內每天釋放大約 100 萬桶石油儲備，以應對俄烏衝突引發的汽油價格上漲和供應短缺的問題。知情人士說，總釋放量可能高達 1.8 億桶。其中一位知情人士表示，白宮最早可能會在周四就美國釋放石油儲備一事作出宣布。白宮在一份聲明中表示，拜登總統將在周四發表講話，內容包括他為降低能源價格和為美國家庭降低汽油價格所做的努力。(萬得資訊)
10. 據報道，俄羅斯總統普京與德國總理肖爾茨通話時表示，歐洲買家可以繼續以歐元支付天然氣費用。德國政府發言人斯特芬·赫貝斯特蘭特稱，普京告訴肖爾茨，在歐洲買家向俄羅斯天然氣工業銀行(Gazprombank)支付歐元後，該銀行將把歐元兌換成盧布；但肖爾茨要求提供更多信息。(萬得資訊)
11. 當地時間 3 月 30 日，美國 ADP Research Institute 發佈的數據顯示，美國 3 月 ADP 就業人數增加 45.5 萬人，預期 45 萬人，小幅超預期；2 月前值大增 47.5 萬人。(萬得資訊)

大行報告

12. 花旗發研報指，指碧桂園服務至 2024 年複合盈利年增長率達 30%，因為其在并購數量極少下，在管面積超過 12 億平方米，占約 3%的市場份額；商業營運取得突破、城市服務提升、增值服務和技術的平臺產出，該行預計到 2024 年，該公司淨利潤率將正常化至 13%。該行對碧桂園服務目標價由 65 港元下調至 45 港元，主要由于房地產去杠杆，并將 2022、2023 年每股盈測下調 5%至 8%。該股現報 34.85 港元，總市值 1173 億港元。(格隆匯)
13. 摩根士丹利發表技術分析報告，預期 JS 環球生活(1691.HK)股價 30 日內將升，發生機會率超過 80%，對其股份評級為「增持」，目標價 15 港元。大摩表示，JS 環球生活去年純利按年增長 22%，高于該行預期的增長 16%。另外，集團去年派息按年增加 54%，股息收益率為 5.2%，派息比率增加屬驚喜。(格隆匯)