

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；
萬洲國際 2021 年純利達 10.68 億美元，按年升近 29%。

買入: HKD 4.5，目標：HKD 7.0，止損：HKD 4.2

本公司所管理資金或撰寫此等概況人員於 2022 年 03 月 31 日未持有 288.HK。

勝利即日觀點

隔夜美股三大指數大幅收跌，納指領跌，其中，能源板塊漲超 1% 逆市領漲。昨日 A 股滬深兩市與港股亦收跌，地產產業鏈繼續偏強。本周二俄烏談判帶來的樂觀情緒沒能持續，由於俄羅斯與美國并未停止制裁與反制裁，戰爭局勢降溫希望消滅，投資者依舊在權衡通脹加速高漲對經濟增長的風險，風險偏好退燒。美國針對中國光伏行業進行調查以及美國證監會再次把 5 家中概股納入預退市名單，令市場對中美關係走向感到憂慮，可能令中概股與港股科技股繼續調整。另外，市場可能對美國經濟將進入衰退與美聯儲貨幣政策走向重新評估。外圍市場處於左右搖擺中，國內市場同時會受到外圍市場憂慮的影響，但國內持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在支持受損行業，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，炒作邏輯由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，港股 A 股目前有低估值優勢，再次大幅殺跌的空間不大，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. 又有一批新規將於 4 月 1 日起實施。其中，大規模留抵退稅政策將實施，對所有符合條件的小微企業，將增量留抵稅額退還比例由 60% 提高到 100%，對存量留抵稅額在 6 月底前一次性全部退還；《道路交通安全違法行為記分管理辦法》《機動車駕駛證申領和使用規定》實施，駕駛證買分賣分將被重罰，恢復駕駛資格考試“跨省可辦”；《電視劇母版製作規範》對劇集時長進行規範，常規劇集正片時長不少於 41 分鐘。《應急管理部關於修改〈煤礦安全規程〉的決定》進一步規範煤礦安全生產行為，提高煤礦安全生產條件和現場管理標準。(萬得資訊)

2. 券商 4 月“金股”陸續出爐，目前已有中國銀河、安信證券、西部證券、華安證券等十多家券商發布最新月度投資組合，電力設備和食品飲料行業金股最多，分別有 13 只和 10 只；醫藥生物、電子、銀行、計算機、基礎化工等行業金股分布也較為密集，均超過 5 只。其中，通策醫療、智飛生物、中國核電均獲得 3 家券商的聯合推薦。展望後市，機構認為當下市場已進入磨底階段，市場積極因素正逐漸積累，本輪趨勢性反彈行情有望延續至 5 月。配置方面，穩增長方向和高景氣方向是較為明確的共識。(萬得資訊)
3. 上海繼續強化“非必要不離滬”：自 4 月 2 日零時起，離滬人員除須持有 48 小時內核酸檢測陰性證明外，還須提供 24 小時內抗原檢測陰性證明；對於無法提供核酸和抗原檢測相關證明材料的，現場予以勸返，不得離滬。另外，4 月 1 日 5 時起，對浦東、浦南及毗鄰區域實行分區分類、網格化管理，封控區實行“區域封閉、足不出戶、服務上門”，管控區實行“人不出小區、嚴禁聚集”，防範區實行“強化社會面管控，嚴格限制人員聚集規模”。(萬得資訊)
4. 中國 3 月官方製造業 PMI、非製造業 PMI 和綜合 PMI 分別為 49.5、48.4 和 48.8，低於上月 0.7、3.2 和 2.4 個百分點，三大指數均降至臨界點以下，表明我國經濟總體景氣水平有所回落。國家統計局表示，近期，國內多地出現聚集性疫情，加之國際地緣政治不穩定因素顯著增加，我國企業生產經營活動受到一定影響。同時調查企業反映，隨著局部地區疫情得到有效控制，受抑制的產需將會逐步恢復，市場有望回暖。(萬得資訊)

H 股市場

5. 中國海洋石油發布 2021 年度業績，收入 2461.11 億元人民幣，同比增長 58.4%；股東應占利潤 703.20 億元，同比增長 181.8%。2021 年全年實現淨產量 5.73 億桶油當量，同比增長約 8.5%，再創歷史新高。(萬得資訊)
6. 中國石油發布 2021 年業績，按國際財務報告準則，營收約人民幣 26143.49 億元，同比增長 35.2%；歸屬於母公司股東的淨利潤 921.7 億元，同比增長 3.85 倍。其中，勘探與生產板塊實現營業收入 6883.34 億元，比上年同期增長 29.7%。煉油與化工板塊實現營業收入 9749.72 億元，比上年同期增長 25.8%。天然氣與管道板塊實現營業收入 4170.22 億元，比上年同期增長 12.5%。(萬得資訊)
7. 聯想控股發布 2021 年度業績報告。全年營收 4898.72 億元，同比上升 17%，2021 全年淨利潤 57.55 億元，同比上升 49%。產業運營板塊實現營業收入 4860.5 億元，同比增長 18%，淨利潤為 58.57 億元，同比上升 113%，該板塊收入貢獻占比為 99%。聯想附屬公司方面，報告期內，聯想集團收入同比上升 18%至 4553.31 億元；聯泓集團收入同比增長 37%至 82.71 億元；佳沃集團同比增長 5%至 179.37 億元；盧森堡國際銀行實現收入 44.65 億元。(萬得資訊)
8. 地產開發商萬科公布年報，儘管 2021 年營收保持增長，但淨利潤出現上市 31 年以來的第三次下滑，同比降幅逾 45%。萬科 2021 年淨利潤同比下降 45.75%，至 225.2 億元；營收同比增 8.04%，至 4528 億

元。萬科在財務狀況上表現穩健，年末淨負債率為 29.7%，較去年 9 月底的 31.9%繼續下降，長期處于行業低位。(萬得資訊)

海外市場

9. 蘋果公司正在探索 iPhone 芯片的新來源。在日本鎧俠 2 月份因受污染損失一批產品後，蘋果公司正在考慮擴大供應商名單，其中已經包括美光科技和三星電子。(萬得資訊)
10. 多家中概股公司宣布回購。其中，唯品會董事會批准 10 億美元回購計劃，微博宣布 5 億美元股票回購計劃，金山雲宣布 1 億美元股票回購計劃，迅雷宣布回購 2000 萬美元股票。(萬得資訊)
11. 法拉第未來稱，公司多名管理人員被美國證交會傳喚，因涉嫌向投資者發布不準確信息。由于內部調查導致的延遲，公司將趕不上向美國證交會提交 2021 年年度報告的截止日期。(萬得資訊)

大行報告

12. 富瑞發表研究報告指，在新能源汽車銷售強勁帶動下，比亞迪去年第四季收入符合預期，純利則按年及按季下跌 27%及 53%，遜于預期，相信是由于原材料及 IGBT 價格上漲導致利潤率受壓，以及太陽能產組的減值所致。該行指出，比亞迪利潤率疲弱表現可能會在今年上半年延續，但考慮到累積訂單有 40 萬輛，對全年銷量目標及利潤前景充滿信心，指出一旦上游價格下半年回復正常，比亞迪利潤率亦將會恢復，重申「買入」評級。(格隆匯)
13. 瑞銀研報指，中石化價格已從今年 2 月的高位下降近 10%，可能是由于對油價擠壓煉油利潤的風險、政府限制成品油出口配額、天然氣進口成本上升風險及減碳產生潛在成本的憂慮。另認為中石化 H 股的股息率可持續維持超過 14%，具吸引力。雖然公司對低碳戰略投資如氫能的中期回報構成風險，但估計長期而言可產生強勁的回報。對其目標價由 4.6 港元降至 4.4 港元，評級「買入」。該股現報 3.97 港元，總市值 4807 億港元。(格隆匯)