

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 4.8，目標：HKD 6.5，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 04 月 08 日未持有 288.HK。

勝利即日觀點

上週五美股三大指數漲跌不一，納指跌幅較大，其中，消費與金融股強，科技股普跌。A 股滬市漲深市跌，而港股微漲，其中，地產、農業、基建產業鏈強，新能源、半導體等成長股弱。俄烏衝突並沒有緩和跡象，大宗商品漲價推升通脹預期繼續升溫，跟早前市場預期出現預期差，加上美聯儲官員的言論越來越鷹派，令市場擔憂加息與縮減購債的力度可能超預期。尤其是美國 10 年期國債收益率飆升至 2.7% 以上，壓制風險資產的表現，同時，2 年期國債收益率高於 10 年期國債，利率倒掛持續，令市場擔憂經濟前景。短期市場仍需要謹慎。但中期看，市場忽視了最近各國陸續取消疫情限制措施後實體經濟強勁復蘇，可為加息、通脹等不利因素托底。因國內地區性疫情反復、內外需求減弱等，經濟下行風險增加，市場信心明顯不足。但國內為了保 5.5% 的經濟增長目標，央行降准降息將是大概率事件，國家也將陸續更多穩經濟與市場的措施，以及對之前挫傷實體經濟發展與市場信心的監管政策進行糾偏。但是上週末並沒有如預期出臺利好刺激政策，令市場預期落空，短期令市場受壓。預計市場將以寬幅震盪為主，可以把握好國策受益彈性較大的行業。配置上，穩經濟見效快與支撐力強的房地產、基建產業鏈有望繼續走出獨立強勢行情，同時，政策扶持力度將增加的疫情受損行業有望估值修復，如：酒旅、餐飲、影視傳媒等。

市場熱點板塊及個股:

A 股市場

1. 國務院副總理孫春蘭 4 月 9 日至 10 日在上海調研指導疫情防控工作指出，當前上海疫情防控正處在最緊要的關鍵階段，要進一步統一思想，以快制快、兵貴神速，在核酸檢測、轉運收治隔離、方艙醫院和隔離點建設等各方面迅速有力推進。要及時深入分析疫情趨勢，以科學專業的研判為優化疫情防控舉措提供有力支撐。要根據本輪全員核酸檢測結果，動態調整封控區、管控區、防範區“三區”設置，儘量減少疫情對生產生活的影響。(萬得資訊)

2. 中信證券認為，預計4月中旬是本輪上海疫情的拐點，也是穩增長政策二次發力的關鍵視窗。若疫情拐點與政策發力點如預期疊加，A股中期修復行情將貫穿二三季度，建議繼續緊扣穩增長主線，堅定佈局“估值低位”和“預期低位”品種，並在二季度重點關注地產和基建產業鏈。(萬得資訊)
3. 上海市市場監督管理局規範疫情防控期間“社區團購”價格行為提出，相關組織者、經營者應當按照規定明碼標價，銷售商品應當標示商品的品名、價格和計價單位等，對以套餐形式銷售商品的，在標明銷售總價的同時，應當標明所含商品的品名和數量，對於另行收取打包費、配送費等服務性費用的，應當標示服務專案、價格及計價單位，不得在標價之外加價出售商品，不得收取任何未予標明的費用。(萬得資訊)
4. 據經濟參考報，近期，從國務院常務會議到經濟形勢專家和企業家座談會，幾次重要會議在研判經濟形勢時，均強調了經濟平穩運行面臨較大挑戰，釋放出宏觀政策要靠前發力、適時加力的明確信號。多位經濟學家表示，面對國內外環境的複雜性和不確定性，穩經濟的重要性更加凸顯，宏觀政策需要進一步發力，預計後續會有更多穩增長政策出臺。(萬得資訊)

H 股市場

5. 藥明康德公佈，公司預計2022年第一季度實現營業收入約為人民幣84.74億元，較2021年第一季度的人民幣49.50億元，同比增長約71.18%。公司預計2022年第一季度實現歸屬於公司股東的淨利潤約為人民幣16.43億元，較2021年第一季度的人民幣15.00億元，同比增長約9.54%；2022年第一季度的基本每股收益預計約為人民幣0.56元，較2021年第一季度的人民幣0.52元，同比增長約7.69%。2022年第一季度歸屬於公司股東的淨利潤及基本每股收益增長主要受到公司投資組合公允價值變動和投資收益的影響(預計2022年第一季度產生淨損失約人民幣1.79億元，2021年第一季度為淨收益人民幣10.63億元)。(萬得資訊)
6. 歸創通橋-B(02190.HK)公告，公司自主研發的用於治療頸動脈狹窄的頸動脈球囊擴張導管已獲得中國國家藥品監督管理局(國家藥監局)的上市批准。本產品為公司於2022年從國家藥監局獲得的首個批准，預計2022年內將有另外8個產品獲國家藥監局批准。(萬得資訊)
7. 洛陽玻璃股份(01108.HK)公告，公司近年來致力於玻璃新材料的創新和研發。近日，公司全資子公司中建材(濮陽)光電材料有限公司經過技術攻關，以致光熱玻璃產品研發獲得突破性進展，2mm光熱玻璃產品經協力廠商權威機構檢測，各項指標均達到光熱玻璃行業標準，現產品已準備發往客戶進行試用。(萬得資訊)
8. 知乎-W發佈公告，於2022年4月11日-4月14日招股，擬發行2600萬股，香港公開發售占10%，國際配售占90%，另有15%超額配股權。每股發售股份不超過51.80港元，每手100股，預期股份於2022年4月22日上市。(萬得資訊)
9. 舜宇光學科技公佈2022年3月各主要產品出貨量，2022年3月，於光學零件分部，玻璃球面鏡片出貨量384.2萬件，同比增長33.5%；手機鏡頭出貨量1.2011億件，同比下降8.1%，環比增長10.2%；車載鏡頭出貨量584.9萬件，同比減少9.9%；其他鏡頭出貨量830.2萬件，同比增長4.5%。於光電產品

分部，手機攝像模組出貨量 4792.1 萬件，同比下降 20.1%；其他光電產品出貨量 478.4 萬件，同比增長 10.2%。手機攝像模組出貨量同比下降 20.1%，主要是因為去年同期出貨量基數較高且現時整體智慧手機市場需求較淡。(萬得資訊)

海外市場

10. 今年以來，能源類股已經累計上漲了 38%，但美國銀行認為，能源類股還將繼續上漲，因為該行業代表著 2022 年的「痛苦交易」。隨著新冠疫情的平息，旅遊需求增加，而俄烏衝突導致供應減少，2022 年石油和天然氣價格大幅上漲。美國銀行總結道，「儘管今年以來能源股上漲了 38%，但考慮到高通脹和不斷上升的現金收益，其估值仍然具有吸引力。」(萬得資訊)
11. 美國銀行股將於 4 月 13 日開啟財報季，\$摩根大通(JPM.US)\$將在當天公佈一季度財報，\$花旗集團(C.US)\$、\$富國銀行(WFC.US)\$和\$高盛(GS.US)\$將在 14 日公佈財報，\$美國銀行(BAC.US)\$則於 18 日揭曉。據 Refinitiv 的分析師估計，美國六大銀行的淨利潤將同比下降約 35%。在今年 2 月俄烏局勢升級後，投行業務營收停滯不前。(萬得資訊)
12. 克利夫蘭聯儲行長 Loretta Mester 稱，她相信，隨著美聯儲收緊政策，美國將避免經濟衰退，不過明年的通脹率可能仍將保持在 2%以上。Mester 稱，雖然經濟衰退的風險有所增加，但她「對我們能夠取消貨幣政策寬鬆並保持良好的勞動力市場條件和擴張持樂觀態度。」(萬得資訊)

大行報告

13. 摩根大通報告稱，在銷售改善和需求端政策放鬆推動下，今年第二季中國地產股應該會迎來方向性復蘇，儘管波動性可能會很高。摩根大通認為迄今為止 2021 財年業績不佳、停牌、銷售疲弱及違約等利空應該都已出盡。儘管上周跑贏 10%，地產板塊其實剛剛重返去年第四季交易區間的下半段。若以 2021 年 10 月峰值為基準，地產股可能有 15-20%的上漲空間。摩根大通上調 5 支股票評級：提高萬科(H/A)、碧桂園、中國金茂和綠城服務至超配。最具防禦性的股票已經跑贏，摩根大通認為投資者應該轉而追逐此前該行持謹慎態度的低風險滯漲股。(格隆匯)
14. 花旗發佈研究報告稱，予廣汽集團「買入」評級，目標價 12.1 港元。管理層預計首季毛利率保持強勁水準，而集團與電池供應商有很高的議價能力，並將在 2022 財年引入新的電池供應商，包括 Farasis Energy 和 Sunwoda。管理層亦預計，2022 財年的電池成本上漲幅度將小於 2021 財年的幅度。(格隆匯)