

短線機會



中糧家佳康 (1610.HK)
中國首批采用大規模生豬養殖的企業之一

推薦理由:
近期生豬養殖板塊出現一波上漲行情，主要是產能出清使得市場預期周期底部的臨近，當前階段關注的重點仍然是能繁母豬存欄變化，產能的持續出清將拉動板塊上漲；股價經充分調整後，估值合理。

買入價: HKD 3.2 目標價: HKD 4.0 止損價: HKD 3.0
本公司所管理資金或撰寫此等概況人員于 2022 年 01 月 18 日未持有 1610.HK。

勝利即日觀點

隔夜美股三大指數大幅下跌，納指跌幅較大，其中，科技、金融股領跌，中概股偏強。昨天 A 股強，港股偏弱，電力基建、數據基建等板塊強。海外市場繼續在消化美聯儲加息的預期，鷹派的言論導致美國國債收益率飆升，10 年期國債收益率到 1.88%，打擊了海外市場信心。同時，市場也在重新評估疫情對經濟影響，所以市場氣氛比較謹慎。需要留意即將召開的美聯儲議息會議對加息步伐的定調。短期美股走勢仍將反復，但幅度不會太大，行業結構走勢一定會分化，關注即將推行的刺激計劃受益的行業。國內穩增長的決心越來越明確，降息後，央行繼續表示把貨幣政策工具箱開得再大一些，顯示國內流動性前景比較樂觀。同時，國內統計局官員表示國內通脹率與債務率水平較低，政策空間比較大。這些增加了市場對國內政策維穩的預期。所以在經濟有下行風險增加的情況，國內將會加快推出刺激政策，包括降息或加大政策刺激等。政策上，目前已公布數字化十四五規劃，電網投資、新能源汽車補貼期限再延長等諸多利好。相信今年是貨幣政策寬鬆大年，也是新基建的大年，整體上市場偏樂觀。策略上，繼續關注互聯網科技、通信與 IT 設備板塊、影視傳媒行業等。

市場熱點板塊及個股:

A 股市場

1. 央行新年首場發布會信息滿滿，明確今年將重點圍繞保持貨幣信貸總量穩定增長、保持信貸結構穩步優化、保持企業綜合融資成本穩中有降以及保持人民幣匯率在合理均衡水平上基本穩定開展工作。央行在發布會透露，存款準備金率調整空間變小，但仍有一定空間，可以根據經濟金融運行情況及宏觀調控的需要使用；宏觀杠桿率持續下降為未來貨幣政策創造空間，預計 2022 年宏觀杠桿率仍會保持基本穩定；要把貨幣政策工具箱開得再大一些，保持總量穩定，避免信貸“塌方”；MLF 和逆回購利率下調體現了貨幣政策主動作為、靠前發力，有利于提振市場信心，穩定經濟大盤，LPR 會及時充分反映市場利率變化；近期房地產銷售、購地、融資等行爲已逐步回歸常態，市場預期穩步改善。(萬得資訊)

- 截至去年 12 月末，摩根中國 A 股機會基金持有寧德時代 451.81 萬股，相對 11 月末增加 60.86%，直接晉升為該基金第一大重倉股，期末持倉市值達 26.57 億元。中國平安也獲大舉增倉至 12.07 億元，環比增加 42.84%，為該基金第九大重倉股。通威股份、萬華化學也獲不同程度增倉，而隆基股份則被其減持 5.94%。摩根資管旗下另一隻中國股票基金——中國 A 股基金也在去年 12 月份期間對其持倉作出調整，藥明生物、網易等獲增持，中國平安則被減持。(萬得資訊)
- 發改委今年首場發布會明確 2022 年宏觀調控工作要點，今年將抓緊出臺實施擴大內需戰略的一系列政策舉措，及時研究提出振作工業運行的針對性措施。適當超前開展基礎設施投資，加快推進“十四五”規劃 102 項重大工程項目。抓緊發行已下達專項債額度，力爭在一季度形成更多實物工作量。發改委稱，我國經濟持續恢復發展的態勢沒有改變，對實現一季度平穩開局、保持全年經濟運行在合理區間充滿信心。(萬得資訊)
- 萬億“寧王”正式進入換電賽道。寧德時代全資子公司時代電服舉行首場發布會，發布換電服務品牌 EVOGO 及組合換電整體解決方案，由“換電塊、快換站、APP”三大產品共同構成，并將在 10 個城市首批啟動 EVOGO 換電服務。其中，最新推出的“巧克力換電塊”是專門為實現共享換電而開發量產的電池，單塊電池可以提供 200 公里續航，消費者換電時可以任意選取一到多塊電池，靈活匹配不同里程的需求。(萬得資訊)

H 股市場

- 建滔積層板發布公告，集團預計截至 2021 年 12 月 31 日止年度錄得的純利約 65 億港元至 70 億港元，較 2020 年同期增長約 132%至 150%。公告稱，該年度建滔積層板的純利大幅上升，主要由于市場需求旺盛，集團產品的銷量及單價均較 2020 年同期錄得明顯上升。上游原材料包括銅箔、玻璃布及環氧樹脂的供應非常緊張，產品單價持續于高位運行。(萬得資訊)
- 普拉達公布，于 2021 年全年，該集團的總收益為 33.64 億歐元，按固定匯率計算較 2020 年增長 41%及較 2019 年增長 8%，乃受零售渠道的出色表現所推動。于下半年，直營店(包括電子商務)的銷售額按固定匯率計算較 2020 年增長 27%及較 2019 年增長 21%。(萬得資訊)
- 藥明康德發盈喜，預計 2021 年年度營業收入介乎 228.19-229.02 億人民幣(下同)，按年增加 38%-38.5%；實現歸屬股東淨利潤介乎 49.73-50.32 億元，增長 68%-70%；扣除非經常性損益，預計淨利潤介乎 40.07-40.55 億元，增長 68%-70%。(萬得資訊)

海外市場

- 微軟發起遊戲史上最大收購加碼元宇宙，宣布將作價 687 億美元現金收購遊戲開發和互動娛樂內容發行商動視暴雪。此次收購溢價約 45%，股權價值約 740 億美元，這也是微軟有史以來進行的最大一筆收購，交易完成後，按營收計算，微軟將成為全球第三大遊戲公司，僅次于騰訊和索尼。微軟首席執行官納

德拉表示，遊戲是當今所有平臺娛樂中最具活力和令人興奮的領域，并將在元宇宙平臺的開發中發揮關鍵作用。(萬得資訊)

9. 當地時間週二，美國電話電報公司(AT&T)和 Verizon 宣布，同意推遲在部分美國關鍵機場周圍部署 5G 服務的計劃。據媒體報道稱，拜登政府積極參與了航空業和通信業之間的協調，并有望達成一項協議，約 90%的 5G 服務能夠按計劃部署，但仍有超過 500 座無線發射塔需要被推遲使用，其中絕大多數屬於 Verizon。(萬得資訊)
10. 京東周二發布聲明稱，為提升跨境業務，京東已經與加拿大企業 Shopify Inc.達成戰略合作協議。此次合作將使中國商家能夠利用 Shopify 的平臺并在全球行銷。Shopify 上的零售商也可以通過京東接觸到中國客戶，并利用京東的供應鏈和物流服務。(萬得資訊)

大行報告

11. 德意志銀行分析師 Sidney Ho 將蘋果(AAPL.US)目標價由 175 美元上調至 200 美元，並維持對該股買入評級。該分析師表示，今年蘋果的股價存在上行傾向，雖然供應鏈限制在短期內會對營收造成不利影響，但蘋果的供應鏈已經以更快的速度改善了，購買 iPhone 所需的等待時間縮短到只有幾天，這應該足以推動蘋果的業績及股價。此外，該股將「受益於通脹環境下轉向高質量資產的投資」。(格隆匯)
12. 小摩發布研究報告稱，首予\$快手-W(01024.HK)\$「增持」評級，調整 2021 年第 4 季及 2022 年經純利預測，分別高于市場 31%/8%，目標價 120 港元，基于 2022 年收入預測 990 億元人民幣及企業價值相對收入倍數 3.8 倍。小摩表示，去年第 3 季公司每日平均流量同比升 60%，其用戶參與度增長助力公司增加綫上廣告及電商市場份額。該行相信公司在今年中國互聯網行業中表現最好，且會在未來數季踏入盈利周期，今年股價會上升，建議投資者在第 4 季業績公布前增持。(格隆匯)