

短線機會



騰訊控股 (700.HK)

中國最大的互聯網綜合服務提供者之一

推薦理由：

新產品《英雄聯盟手游》表現優異，後續遊戲 pipeline 依舊強勁；雲業務有望持續跑贏行業增速；元宇宙概念下，多項業務收入有所受益；公司持續回購彰顯信心，股價回到合理區間內。

買入價: HKD 450，目標價：HKD 550，止損價：HKD 425

本公司所管理資金或撰寫此等概況人員於 2022 年 01 月 20 日持有 700.HK。

勝利即日觀點

隔夜美股三大指繼續下跌，納指跌幅較大，其中，科技、半導體股領跌，中概股偏強。昨日 A 股滬深兩市偏弱，港股強勁，其中，金融、消費、互聯網科技平臺等強，半導體、新能源汽車與新能源等走弱。美國司法部批准了針對互聯網巨頭的反壟斷法案，疊加美聯儲加息預期與美債收益率飆升至 1.82%，進一步打壓了高估指的成長行業股份。同時之前美國總統拜登表示不得不捨棄 1.75 萬億美元的部分基建刺激方案內容，打擊了市場信心。短期美股仍有調整，行業結構持續分化，可留意即將推行的刺激計畫受益的行業。昨日央行下調一年期與五年期的 LPR 利率，國內穩增長的決心越來越明確，大大增強了市場對貨幣環境的信心。而由於新冠口服藥物的仿藥得到推廣，世界衛生組織建議各國取消國際旅的禁令，國內也發佈了十四五旅遊規劃，令市場對經濟復蘇增加了信心。在經濟下行風險增加的情況下，國內將會加快推出刺激政策，包括央行降准降息、加大政策刺激等，今年是貨幣政策寬鬆大年，也是新基建的大年，疊加疫情消退預期，整體市場偏樂觀。策略上，繼續關注互聯網科技、通信與 IT 設備板塊，也可以配置低估值的消費與金融股。

市場熱點板塊及個股:

A 股市場

1. 一年期、五年期 LPR 雙雙下調。中國 1 月 1 年期貸款市場報價利率 (LPR) 為 3.7%，預期為 3.7%，上月為 3.8%。5 年期 LPR 為 4.6%，預期為 4.55%，上月為 4.65%。(萬得資訊)
2. 廣東省政府工作報告指出，2022 年將推進金融改革開放。加快完善現代金融體系，籌備設立大灣區國際商業銀行，建設好廣州期貨交易所，支援深交所實施全市場註冊制改革，積極創建廣深科創金融改革試驗區。深化綠色金融改革，創新數字普惠金融，推廣供應鏈金融試點。探索建設大灣區跨境理財和資管中心，擴大「跨境理財通」規模，建設港澳保險售後服務中心，推動「征信通」「保險通」。推進中小企業融資平臺等建設，提升金融服務實體經濟水準。(萬得資訊)

3. 工信部新聞發言人田玉龍表示，2022年我們面臨的外部環境更加趨於嚴峻複雜和不確定，我國工業經濟發展面臨需求收縮、供給衝擊、預期轉弱三重壓力，穩增長任務依然十分艱巨。我們將堅持穩中求進工作總基調，推動工業和資訊化高品質發展，統籌疫情防控和經濟社會發展，統籌發展和安全，聚焦製造強國和網路強國的建設目標，把工業穩增長擺在最重要的位置，做好預調微調和跨週期調節，著力提升製造業核心競爭力，著力促進工業經濟平穩運行提質增效，保持製造業比重基本穩定，做實做強做優實體經濟，築牢經濟「壓艙石」。(萬得資訊)
4. 國家能源局：據統計，我國2021年新增光伏發電並網裝機容量約5300萬千瓦，連續9年穩居世界首位。截至2021年底，光伏發電並網裝機容量達到3.06億千瓦，突破3億千瓦大關，連續7年穩居全球首位。分散式光伏達到1.075億千瓦，突破1億千瓦，約占全部光伏發電並網裝機容量的三分之一。新增光伏發電並網裝機中，分散式光伏新增約2900萬千瓦，約占全部新增光伏發電裝機的55%，歷史上首次突破50%，光伏發電集中式與分散式並舉的發展趨勢明顯。(萬得資訊)

H 股市場

5. 消息稱天齊鋰業尋求通過香港IPO募集10億-20億美元，聘請中金、摩根士丹利和招銀國際安排香港IPO。(萬得資訊)
6. 消息稱中國有贊啟動第一輪裁員，職能部門和產品、技術等中台性質的部門是裁員重災區，內部人士預計此輪裁員會超過1500人。此外，有贊副總裁陳錦暉已於2021年10月離職。(萬得資訊)
7. 據工信部，2021年我國電信業務收入規模達到1.47萬億元，同比增長8%，增速同比提高4.4個百分點，電信業務總量達到1.7萬億元，同比增長27.8%。5G手機終端連接數達到5.18億戶，千兆光網覆蓋3億戶家庭，累計建成開通5G基站達到142.5萬個，5G網路已覆蓋全部的地級市，超過98%的縣城城區和80%的鄉鎮鎮區。(萬得資訊)
8. 中國人壽發佈公告，公司、集團公司(即中國人壽保險(集團)公司，為公司的控股股東)和財產險公司(即中國人壽財產保險股份有限公司)擬於2022年3月31日前簽訂增資擴股合同，據此，公司與集團公司擬分別向財產險公司增資人民幣36億元及人民幣54億元。在本次交易完成後，財產險公司的註冊資本將從人民幣188億元增至人民幣278億元，並將繼續由公司和集團公司分別持有其40%和60%的已發行股本。(萬得資訊)

海外市場

9. 週四費城半導體指數收跌3.25%，刷新2021年10月份以來收盤低點，並逼近2024點，本周累計跌幅已經超過10%，恐創2020年3月份以來最大單周跌幅；其成分股大面積下跌，部分成分股將納斯達克100指數整體上捲入回檔區間。(萬得資訊)

10. 美東時間週四盤後，流媒體巨頭奈飛公佈了 2021 年第四季度財報。資料顯示，奈飛 Q4 營收 77.1 億美元，流媒體付費淨用戶數增加 828 萬，符合市場預期，但該公司 2022 年一季度業績展望大幅低於市場預期。(萬得資訊)
11. 美國財長耶倫表示，預計 2022 年通脹將保持在 2% 以上，通脹存在許多不確定性，隨著時間的推移，預計今年的通貨膨脹率將會下降。並表示，強烈支援美聯儲保持獨立性，美聯儲在控制通脹方面發揮著重要作用。即使財政支持減少，積累的儲蓄中仍有緩衝存量，將在未來幾年繼續支持經濟；希望並打算將通脹降至符合美聯儲對價格穩定的解釋的水準；應對通脹的責任由美聯儲和拜登政府共同承擔。(萬得資訊)

大行報告

12. 麥格理發表研究報告，指安踏體育公佈去年末季銷售更新及初步盈利預告，如按綜合基準，包括分占合營公司虧損影響，預期去年股東應佔溢利將按年增長不少於 45%，符該行預期。該行表示，維持予安踏「跑贏大市」評級，目標價由 144 港元微降至 143 港元，指目前估值相當預測明年市盈率 20 倍，對比過去三年歷史平均值為 31 倍。(格隆匯)
13. 野村發表研究報告指出，整體看好中資金融股，首選中信證券、平安、財險、招行及港交所(0388.HK)，全部評級均為「買入」。該行認為，上述股份受惠於供給側改革並具有市場領導地位，財富管理業務具結構性增長機會，以及實踐優良的公司監管。當中以招行和中信證券于財富管理/資產管理業務收入占比於同業中最高，分別為 12% 及 15%。而港交所及平安被視為增加家庭資產轉移至長期金融資產的受惠者，當中包括股票和養老年金保險。(格隆匯)