

短線機會



中國海洋石油 (883.HK)
中國最大之海上原油及天然氣生產商，亦為全球最大之獨立油氣勘探及生產集團之一

推薦理由：
地緣政治擾動下繼續強推能源板塊，布油期貨一度突破140美金；
國內海上油氣龍頭，油氣產量穩定增長；
南下資金連續5日持續淨買入。

買入價: HKD 10 目標價: HKD 12.5 止損價: HKD 9.5

本公司所管理資金或撰寫此等概況人員於 2022 年 03 月 04 日未持有 883.HK。

勝利即日觀點

上周五美股三大指數下跌，納指跌幅較大，其中，資源與能源股強。A股滬深兩市與港股繼續下跌，其中，只有資源與能源股強。因俄烏衝突繼續發酵，歐美開始討論禁運俄羅斯石油，俄羅斯的化肥與小麥出口也將遭到限制，導致全球油價、糧價、化肥價格等大幅走高，加劇了市場對通脹憂慮。疊加美聯儲表示將不惜一切壓制通脹的言論，大大增加市場對通脹與貨幣緊縮的憂慮。板塊來看，現況下衝擊最大的風險資產是高估值成長板塊，資源與能源類板塊最為受益。目前無法預測歐美與俄羅斯制裁與反制裁所帶來的衝擊持續時間多長與影響範圍多大，需要等待事件轉折點，但成長股板塊仍是未來經濟新增長動力所在，階段性調整有利于消化估值。國內方面，國內政府報告中提出的主要目標好於市場預期，有利于增強市場對中國經濟與資產的信心。預計兩會後，國內各政府職能部門繼續頻繁出臺經濟維穩與扶持政策。隨著貨幣政策與積極財政政策陸續出臺，有利于抵消部分利空因素衝擊，穩定市場對人民幣資產的信心。技術上看，A股與港股仍繼續下跌，需要等待放量大陽綫反彈。配置上，短綫關注國內保障初級原材料供應與原材料漲價的帶來結構性機會。而中長綫看好資金成長邏輯確定性強的國策受益板塊，包括新能源、智能電動汽車產業鏈，仍有望帶來結構性行情。

市場熱點板塊及個股:

A 股市場

1. 國家主席習近平 3 月 6 日下午看望參加全國政協十三屆五次會議的農業界、社會福利和社會保障界委員，並參加聯組會，聽取意見和建議。國家領導人強調，實施鄉村振興戰略，必須把確保重要農產品特別是糧食供給作為首要任務，把提高農業綜合生產能力放在更加突出的位置，把“藏糧于地、藏糧于技”真正落實到位。種源安全關係到國家安全，必須下決心把我國種業搞上去，實現種業科技自立自強、種源自主可控。(萬得資訊)

2. 保利協鑫透露，公司旗下江蘇中能 2 萬噸 FBR 顆粒矽模塊化項目全部裝置均已進入生產狀態，標志著公司顆粒矽年有效產能正式實現并達到 3 萬噸。保利協鑫相關負責人表示，預計今年底所有矽料產能將達 36 萬噸。(萬得資訊)
3. 近期生豬養殖板塊再度活躍，基金經理認為，本輪豬價下跌進入底部區域，行業最悲觀時刻已經過去，未來豬周期將出現拐點，而二級市場股價會提前反映，看好行業貝塔機會，積極配置穩健龍頭和彈性較大的二綫品種。(萬得資訊)
4. 據經濟參考報，Wind 數據顯示，截至 3 月 6 日，已有 22 家上市銀行公布 2021 年業績快報，全部實現預喜。其中 19 家銀行的歸母淨利潤增速達到兩位數，占比超八成。國際資本對於 A 股銀行股也予以更多重視，兩隻千億市值的銀行股被新納入富時中國 A50 指數成分股。(萬得資訊)

H 股市場

5. \$中興通訊(00763.HK)\$公佈，公司於 2022 年 3 月 3 日(美國時間)收到美國法院向公司發出的庭審指令，內容為通知公司參加目前安排于 2022 年 3 月 14 日(美國時間)召開的關於緩刑期撤銷的聽證會。公司瞭解到該聽證會與 2021 年 3 月 18 日關於公司子公司 ZTE(TX)Inc.的前員工餘建軍的起訴書有關，其涉及共謀簽證欺詐("簽證案件")。(萬得資訊)
6. 雅生活服務(03319)發布公告，預期截至 2021 年 12 月 31 日止年度的集團未經審核公司股東應占利潤較 2020 年同期錄得約 30%的增長。(萬得資訊)
7. 融創中國(01918)公告，2022 年 2 月，集團實現合同銷售金額約人民幣 223.6 億元，合同銷售面積約 165.4 萬平方米，合同銷售均價約人民幣 13,520 元/平方米。截至 2022 年 2 月底，集團累計實現合同銷售金額約人民幣 502.8 億元，累計合同銷售面積約 379.7 萬平方米，合同銷售均價約人民幣 13,240 元/平方米。(萬得資訊)
8. 微創醫療(00853)公告，根據董事會未經審計合并財務報表，截至 2021 年 12 月 31 日止 12 個月，集團的銷售收入同比實現雙位數增長，該增長主要歸因于大動脈及外周血管介入業務、心律管理業務、神經介入業務、心臟瓣膜業務的快速市場推廣、新產品收入貢獻以及新型冠狀病毒疫情恢復帶來的擇期手術量回升。報告期內，集團錄得歸屬于公司權益股東的期間虧損約 2.75 億美元至 2.85 億美元(去年同期錄得歸屬于公司權益股東的期間虧損 1.91 億美元)。(萬得資訊)

海外市場

9. 地緣政治擔憂正在給美股的前景蒙上陰影，投資者幾乎已經排除了 3 月份大幅加息 50 個基點的可能性，這提振了最近幾周因預期美聯儲將嚴厲收緊政策而遭受重創的科技股和成長股。其中，軟件公司 Adobe 的股價自上週以來上漲了 5%以上，微軟同期上漲了 3%以上。「股市受到美聯儲不那麼激進和總體收益率下降的預期提振。加息的威脅已經有所消退，」Alger 市場策略主管 Brad Neuman 表示。(萬得資訊)

10. 國際貨幣基金組織 IMF 表示，正在進行的戰爭和相關制裁將對全球經濟產生嚴重影響。IMF 總裁格奧爾基耶娃 4 日主持會議並表示，目前俄烏局勢使能源和小麥價格飆升，加劇了新冠疫情和全球供應鏈短缺帶來的通脹影響。(萬得資訊)
11. 美銀認為，在目前美股估值達到頂峯時加息將是錯誤的。儘管美國股市在前幾次加息期間獲得正回報，但這一次的關鍵風險是，美聯儲將「在一個估值過高的市場中收緊政策。」他們表示：在美聯儲進行首次加息之前，標普 500 指數的點位，比 1999-2000 年互聯網泡沫時代以外的任何一個加息週期都要高。在一個被嚴重高估的市場上，加息可能是一個錯誤。(萬得資訊)

大行報告

12. 中信證券：「兩會」政策積極目標清晰，穩增長進一步加碼趨勢明確；俄烏事件加速通脹預期沖頂，預計 3 月內就會看到轉機，A 股市場「三底」已依次確認，外部衝擊明朗後將迎來價值和成長共振上行。一方面，從國內經濟和政策來看，我們預計前兩月經濟數據整體平穩，穩增長效果初步顯現，「兩會」對全年經濟增長目標清晰明確，預計後續政策力度還將持續加大，年內穩增長達到預期效果。另一方面，從外部衝擊來看，俄烏衝突影響了一系列工業品供應前景和價格預期，加速了商品價格上漲，也制約了海外央行控制通脹的手段，進一步推升通脹預期，不過俄烏事件最終走向的明朗以及全球需求的快速轉弱都可能逆轉當前的商品價格趨勢，我們預計俄烏衝突在 3 月內就會迎來初步的結果。(格隆匯)