

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：

國家出臺平臺股救市措施，利于互聯網企業信心恢復；儘管新遊戲審批長期暫停，但騰訊表現會好於國內同行，因騰訊現在超過 20% 的在綫遊戲收入來自海外市場；元宇宙概念下，多項業務收入有所受益。

買入: HKD 360，目標：HKD 500，止損：HKD 330

本公司所管理資金或撰寫此等概況人員于 2022 年 03 月 16 日持有 700.HK。

勝利即日觀點

隔夜美股三大指數大幅收漲，收復 20 日綫，其中，科技股轉強，中概股大幅反彈。昨日 A 股滬深兩市與港股大幅反彈，其中，科技股大幅上漲。俄羅斯與烏克蘭談判傳出積極停戰消息，環球市場情緒得到提振。同時，美聯儲如預期宣布加息 25 個基點並沒有超過市場預期，令市場對美聯儲過于激進收縮貨幣政策的憂慮大大減弱。同時，因俄烏戰爭引起飆漲的能源與資源價格出現繼續下跌，反映市場對國際供應鏈的憂慮在減弱。積極的市場信號有望支持環球股市企穩回升。然而，需要留意歐美制裁俄羅斯與俄羅斯反制裁破壞國際貿易供應鏈與金融秩序所帶來的衝擊餘波。國內方面，國內終於迎來國家金融委員會的救市指引，各主管部門陸續發布支持該指引的文件，明確表示儘快結束房地產、平臺等行業整改，且表示出臺相關衝擊到金融市場的相關政策需要與金融監管部門溝通協調。該指引定調了市場政策底的出現，有望支持超跌互聯網科技股、地產產業鏈等估值修復。同時，國內降低新冠疫情防疫標準，有望減輕國內防疫措施對經濟帶來的持續衝擊，利于疫情受損行業逐步恢復。兩會後，更多穩經濟與市場的措施出臺，重點關注國內政府職能部門的經濟與市場的維穩政策動向。本輪因外資大幅拋售所引起的股災，已經導致港股與 A 股大幅下跌調整，目前有低估值優勢。配置上，可以分批增持超跌的成長邏輯確定性強的國策受益的板塊，如：科技、新能源、智能電動汽車產業鏈等。

市場熱點板塊及個股:

A 股市場

1. 國務院金融委召開專題會議，研究當前經濟形勢和資本市場問題。會議強調，要積極出臺對市場有利的政策，慎重出臺收縮性政策。對市場關注的熱點問題要及時回應。凡是對資本市場產生重大影響的政策，應事先與金融管理部門協調，保持政策預期的穩定和一致性。金融機構必須從大局出發，堅定支持實體經濟發展，歡迎長期機構投資者增加持股比例。關於中概股，會議表示，目前中美雙方監管機構保持了良好溝通，已取得積極進展，正在致力于形成具體合作方案。中國政府繼續支持各類企業到境外上市。隨後，央行、銀保監會、證監會和外匯局均召開會議傳達學習國務院金融委專題會議精神，並研究部署貫徹落實工作。(萬得資訊)

2. 銀保監會要求積極支持資本市場平穩運行，引導信托、理財和保險公司等機構樹立長期投資理念，開展真正的專業投資、價值投資，成為促進資本市場發展、維護資本市場穩定的中堅力量。引導保險機構將更多資金配置于權益類資產，支持保險公司增加資本市場投資，特別是優質上市公司的股票投資。支持理財公司提高權益類產品比重，保險機構發行組合類產品。(萬得資訊)
3. 財政部有關負責人就房地產稅改革試點問題表示，房地產稅改革試點依照全國人大常委會的授權進行，一些城市開展了調查摸底和初步研究，但綜合考慮各方面的情況，今年內不具備擴大房地產稅改革試點城市的條件。(萬得資訊)
4. 上海房貸發放速度整體提速。多家銀行表示，目前個人貸款審批周期為 2 周左右，放款周期約為一個月至一個半月。利率方面，目前上海個人住房貸款首套房利率由此前的 5% 下降為 4.95%，第二套房利率由 5.7% 下降為 5.65% (萬得資訊)

## H 股市場

5. 君實生物宣佈，由公司控股子公司上海君拓生物醫藥科技有限公司("君拓生物")與蘇州旺山旺水生物醫藥有限公司("旺山旺水")合作開發的口服核苷類抗 SARS-CoV-2 藥物 VV116 片("VV116")已啟動一項在中重度新型冠狀病毒肺炎("COVID-19")受試者中評價 VV116 對比標準治療的有效性和安全性的國際多中心、隨機、雙盲、對照 III 期臨牀研究，並已完成首例患者入組及給藥。(萬得資訊)
6. 嗶哩嗶哩-SW 發佈公告，董事會批准一項動議，爭取自願轉換至香港聯交所主板雙重主要上市。董事會亦授權公司高層管理人員進行相關籌備工作及着手進行所需手續以完成主要上市轉換事項。主要上市轉換事項後，公司將仍為於香港聯交所主板及納斯達克全球精選市場雙重上市的公司，其 Z 類普通股及美國存托股將繼續在兩個證券交易所內買賣(視情況而定)，且仍可以繼續互相轉換。(萬得資訊)
7. 華潤電力發佈截至 2021 年 12 月 31 日止年度全年業績，2021 年，該集團實現營業額 898 億港元，同比增長 29.11%；公司擁有人應佔利潤 15.93 億港元，同比減少 79%。可再生能源業務核心利潤貢獻為 83.81 億港元；每股基本盈利為 0.33 港元；擬派發末期股息為每股 0.045 港元。(萬得資訊)
8. 雅士利國際、蒙牛乳業聯合公佈，雅士利獲其控股股東蒙牛告知，蒙牛正就其於雅士利的股權及若干其他業務權益進行討論，此舉或會導致多項潛在交易，有關架構及詳情尚有待落實，但或會包括蒙牛(或透過其聯屬公司)向雅士利提出潛在附前提條件私有化要約。此外，雅士利已向聯交所申請雅士利股份於 2022 年 3 月 17 日上午九時正起在聯交所恢復買賣。(萬得資訊)
9. 李寧公佈，近日，公司董事會關注到美國海關和邊境保護局在一份聲明中表示將以集團供應商之勞動課題為由限制集團製造的商品進口美國，及海外有些有關於集團供應商的猜測，公司希望以本公告作出以下鄭重澄清：上述的聲明及猜測含有對集團運營的不實、具有誤導性的指控，而且沒有披露消息的來源及可靠性，因此，董事會不會對每一項猜測或指控作出迴應。(萬得資訊)

## 海外市場

10. 當地時間 3 月 16 日，美國總統拜登在白宮發表公開講話，宣布向烏克蘭提供 8 億美元的額外軍事援助，這使美國在過去一周內承諾對烏克蘭的安全援助總額達到 10 億美元。自拜登政府成立以來，美國對烏克蘭的援助總計已達 20 億美元。根據白宮發布的聲明，軍事援助計劃還包括反坦克導彈和更多美國已經開始提供的防禦性武器。(萬得資訊)
11. 美聯儲加息 25 個基點，符合市場預期。美聯儲主席鮑威爾稱最快 5 月宣布縮表，必要時將加快收緊政策速度。美聯儲最新加息路徑點陣圖顯示，決策者平均預期今年還要加息六次。鮑威爾表示美聯儲加息和縮表的時間已經到來。持續加息是適宜的。如有必要，美聯儲可能會加快收緊政策。美聯儲最快可能在 5 月份宣布開始縮表，資產負債表框架將與上一次相似，速度將比上次更快。(萬得資訊)
12. 3 月 16 日下午，高盛方面對記者表示，國務院金融穩定發展委員會的專題會議發揮了引導市場的重要作用，體現了高層政策制定者對市場情緒的關注，也釋放了將保持政策寬鬆立場的積極信號。考慮到近兩周疫情的反彈等因素，近期如若推出更為明確具體的政策寬鬆措施將更有助于支撐整體經濟增長。高盛本周也發布報告表示，基于良好的增長預目標、寬鬆的政策、極低的估值以及較低的投資者頭寸，目前仍保持「超配中國市場」(overweight)。高盛表示，目前中國市場超賣，MSCI 中國的公允市盈率應該是 12.5 倍，而不是目前的 9.9 倍，目前是 6 年來的最低點。(萬得資訊)

## 大行報告

13. 大和發表報告指，由于烏克蘭危機及中概股退市憂慮，港股市場情緒受壓。不過經過近期調整後，港股估值更具吸引力，一年預測市盈率為 9.3 倍，較過去十年平均水平低一至兩個標準差，與 2018 年的估值低位相符，并較 2016 年低位僅高出 5.7%。該行相信，港股調整後將迎來長綫投資機會，建議投資者要有耐性。在盈利預測改善的支持下，將中港能源股評級上調至「中性」，港股中的公用股評級上調至「增持」，至于港股中的非必需消費和電信服務股評級則分別降至「中性」和「減持」。
14. 大摩發研報指，若澳門博彩股牌照獲延長，相關股份將有 20-30% 上行空間，而相關股份自 2019 年 12 月以來下跌 62%，主要受牌照及新冠疫情影響，以及內地與香港新冠案例增加而等因素影響。該行指，可以肯定的是，被壓抑的需求應該會推動澳門未來的收入和 EBITDA 超過疫情前水平，但預測赴澳門團體旅游不會于 2023 年前重新開放。(格隆匯)