

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:
國家發改委指導各地積極收儲，保障農業；
豬價底部震蕩，豬周期反轉預期臨近，公司運營穩健，有望充分受益下一輪豬周期；
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 03 月 21 日未持有 1610.HK。

勝利即日觀點

隔夜美股三大指數收跌，但仍處於反彈上升通道中，其中，能源、科技股強。昨日 A 股滬深兩市與港股走勢偏軟，其中，新冠口服藥與檢測題材、農業、新能源汽車股強。市場走弱跟美聯儲鷹派輿論關係較大，為了壓制通脹，美聯儲加息幅度與次數可能超預期，同時，國際油價仍強勁，因歐美考慮禁運俄羅斯石油以及沙特油田遭到攻擊，對全球能源供需失衡造成很大衝擊，很可能導致國家能源成本短期大幅上漲，令全球經濟陷入滯脹困局，這也是風險資產最大的風險因素。因歐美介入導致俄羅斯與烏克蘭談判不順利，風險因素仍未解除。需要謹慎外圍市場的調整風險。利好方面是中美兩國領導人電話會議傳出積極信號，表示將採取實際行動推動中美關係穩定發展，令全球資本市場有更多支撐。國內方面，市場繼續反映國家金融委員會的救市指引利好，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，國內降低了新冠疫情防疫標準，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，預計新冠口服藥有望繼續成為市場關注題材。另外，國內兩會後更多穩經濟與市場的措施出臺，新基建仍是穩經濟的重點。總的來說，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，在殺跌的空間不大，有望震蕩回升。配置上，穩增長繼續加碼，基建投資需求景氣度回升具備持續性，看好基建鏈景氣回升下的估值修復機會。

市場熱點板塊及個股:

A 股市場

1. 國務院常務會議確定實施大規模增值稅留抵退稅政策安排，為穩定宏觀經濟大盤提供強力支撐。會議決定，一是對所有行業小微企業、按一般計稅方式納稅的個體工商戶退稅近 1 萬億元。其中，存量留抵稅額 6 月底前全額退還，增量 4 月 1 日起按月全額退還。二是對製造業等 6 個行業企業存量留抵稅額，7 月 1 日起辦理全額退還，年底前完成；增量 4 月 1 日起按月全額退還。三是中央財政在按現行稅制負擔 50% 退稅資金基礎上，再安排 1.2 萬億元轉移支付資金，支持基層落實退稅減稅降費和保就業保基本民生等。新增留抵退稅地方負擔部分中央財政補助平均超過 82%。(萬得資訊)

2. 國務院常務會議部署綜合施策穩定市場預期，保持資本市場平穩健康發展。會議聽取國務院金融委彙報，指出要高度重視國際形勢變化對我國資本市場影響。堅持發展是第一要務，著力辦好自己的事，堅持穩字當頭、穩中求進，深化改革開放，保持經濟運行在合理區間，保持資本市場平穩健康發展。一是加大穩健貨幣政策對實體經濟支持力度，堅持不搞“大水漫灌”，同時運用貨幣政策工具保持社會融資適度增長。二是保持政策穩定性，近年來穩定經濟、激發活力的政策要盡可能延續，防止出臺不利于市場預期的政策。三是按照市場化法治化國際化原則，穩妥處理好資本市場運行中的問題，營造穩定透明可預期的市場環境。四是密切跟踪國內外形勢，採取針對性措施提振市場信心。五是穩外貿穩外資，保持人民幣匯率基本穩定和國際收支基本平衡。(萬得資訊)
3. 據 21 世紀經濟報道，本月 LPR 報價未變的原因在于其報價基礎 MLF 利率未變。此外，LPR 為市場化利率，在當月 MLF 利率未調整且未降准的情況下，LPR 很難調降。展望看，貨幣政策有必要發揮穩預期的作用，降准降息的必要性增加，但降准可能是更優的選項。(萬得資訊)
4. 東航一架波音 737 客機 3 月 21 日在執行昆明—廣州航班任務時，于梧州上空失聯。目前，已確認該飛機墜毀。機上人員共 132 人，其中旅客 123 人、機組 9 人。國家領導人對東航客機墜毀作出重要指示，要求全力組織搜救，妥善處置善後，加強民航安全隱患排查，確保航空運行絕對安全。民航局、中國東航已啟動應急機制，派出工作組趕赴現場。東航已要求旗下所有波音 737-800 客機暫停運行。波音公司表示，已看到相關報道，正在收集更多信息。(萬得資訊)
5. 中證報頭版：3 月 21 日召開的國務院常務會議聽取了國務院金融委彙報，指出要高度重視國際形勢變化對我國資本市場的影響，專家表示，國務院常務會議、國務院金融委會議釋放了強烈的穩預期穩市場信號，將極大地提振投資者信心，後續相關管理部門應進一步加強政策溝通，凝聚政策合力，維護資本市場平穩健康發展。(萬得資訊)

H 股市場

6. 恒大系公司集體停牌。中國恒大、恒大汽車、恒大物業公告，3 月 21 日上午 9 時起于港交所短暫停止買賣，有待公司刊發一份載有內幕消息的公告。這是今年以來中國恒大第二次發布短暫停牌公告。(萬得資訊)
7. 消息稱京喜旗下京喜拼拼將全部裁員。新浪稱，京喜此次確實會裁撤一些區域，但並不是涉及到的區域人員都會被優化，有一些人員會轉移到保留區域。此次具體優化比例為 10%-15%，主要集中在京喜拼拼業務，并非網傳京喜全部關掉。(萬得資訊)
8. 自上周三以來，港股大幅反彈。根據最新市淨率和市盈率數據，港股不論與其自身歷史估值相比，還是與其它全球主要股指相比，均處于低位。在當前低估值背景下，已經有機構開始尋覓港股抄底機會，金融、科技等行業板塊受到資金青睞。(萬得資訊)

9. 近期上市公司紛紛披露最新的業績情況，“超預期”成爲很多公司和行業的關鍵詞。對於接下來的投資，基金機構認爲，市場已經出現了很多高性價比的投資機會，建議關注一季報，選擇有確定性增長的板塊，如上游資源、新能源等。(萬得資訊)

海外市場

10. 拼多多連續三個季度盈利。財報顯示，公司 2021 年第四季度營業收入 272.31 億元，同比增長 3%；淨利潤爲 66.20 億元。2021 年營業收入爲 939.50 億元，同比增長 58%；淨利潤爲 77.69 億元，大幅扭虧爲盈。截至 2021 年 12 月底，平臺年活躍買家數達 8.687 億，同比增長 10%。(萬得資訊)
11. 小鵬汽車全面漲價，三款主力車型均在漲價之列。爆款車型 P7 只有 562E 性能版沒有漲價，其他版本車型均有不同程度漲價，670G、670N 和 670N+ 漲價幅度最小，約爲 1 萬元左右，而 670E 和 670E+ 漲價幅度可謂驚人，兩者均超過 3 萬元。(萬得資訊)
12. 小牛電動公告，受上游鋰電等原材料（價格）大幅上漲，公司將於 4 月 1 日對全系鋰電產品零售指導價進行一次上調，上調金額 200 元-1000 元不等。(萬得資訊)
13. 騰訊音樂美股盤後公布財報顯示，2021 財年第四季度收入 76.1 億元，分析師預期 76.2 億元。第四季度在綫音樂服務的移動月活數達 6.15 億人。騰訊音樂尋求在港交所二次上市。(萬得資訊)

大行報告

14. 瑞銀研究報告稱，維持李寧「買入」評級，對品牌提升、轉移至較高端城市及大型商店的購物中心的銷售渠道改善有信心，目標價由 112.8 港元下調至 101.8 港元。報告中稱，李寧去年收入及純利同比增長 56%及 136%，意味 2021 年下半年收入及純利分別增長 50%及 102%，下半年純利增幅較該行及市場預期高出 16%及 27%。(格隆匯)