

短線機會



閱文集團 (772.HK)

國內最大的文娛版權持有與 IP 運營公司

推薦理由：

21 年全年業績公布，在綫業務實現收入和用戶雙增長，版權運營業務持續深化；新麗傳媒項目豐富，包括劇集《人世間》(1 月 28 日已播出)等;電影《這個殺手不太冷靜》(票房達 26 億元)。游戲儲備包括《慶餘年》《雪中悍刀行》等。

買入價: HKD 32, 目標價：HKD 50, 止損價：HKD 27

本公司所管理資金或撰寫此等概況人員於 2022 年 04 月 01 日持有 772.HK。

勝利即日觀點

上周五美股三大指數收漲，其中，能源、消費股強，中概股走強。A 股滬深兩市與港股收漲，地產、金融、酒旅走強。最近外圍利好消息頻出，俄烏談判繼續傳出停戰的利好消息，降低了市場對俄烏戰爭的憂慮，同時，美國持續釋放石油儲備來打壓油價，降低市場對高通脹預期，也有利于減少美聯儲加息與縮表的壓力。還有針對中國企業境外上市監管，中美相關機構談判後，中國發布了新規定徵求意見稿，反映了中美談判取得成效，降低中概股退市憂慮。當然，風險因素仍要留意歐美與俄羅斯之間的制裁與反制裁引起市場大幅波動。國內方面，面對地區性疫情反復、製造業景氣度下降等壓力，國內將加大力度推出維穩經濟與市場的措施。如：國內各地開始陸續公布扶持服務業與減稅降費來支持受損行業，各部門陸續公布對地產行業紓困等。自從國家金融委員會公布救市指引後，市場認為政策底出現，炒作邏輯由成長邏輯轉向國家救助的邏輯，給遭遇重挫的行業喘息的機會，也給市場帶了方向。總體看來，港股 A 股目前有低估值優勢，再次大幅殺跌的空間不大，有望震蕩整固後回升。配置上，重點關注內需型產業，關注政策救助的地產產業鏈，也關注新能源等景氣度高的行業。

市場熱點板塊及個股:

A 股市場

1. 本周 A 股市場因清明節假期休市兩日，海外市場正常交易，澳大利亞和新西蘭進入冬令時，金融市場交易及數據發布時間較夏令時推遲一小時。美聯儲將於周四公布 3 月貨幣政策會議紀要，市場關注美聯儲進一步加息步伐以及縮表有關表述，聚焦 5 月份加息 50 個基點可能性。澳洲聯儲、印度央行等將陸續公布利率決議。經濟數據方面，中國 3 月財新服務業 PMI、外匯儲備將公布，美國 2 月耐用品訂單、貿易帳、上周 EIA 原油庫存及初請失業金人數等亦值得關注。(萬得資訊)

2. 據中國基金報，北向資金強勢殺回，上周淨買入 229.02 億元。機構信息顯示，中概互聯網海外投資者回暖情緒明顯。近期確實有外資撤出，但也有外資逢低加倉。一家大型養老金表示，對於中國這樣大體量的市場，很難忽視。(萬得資訊)
3. 據證券時報，部分信托公司已收到監管部門下發的《關於調整信托業務分類有關事項的通知（徵求意見稿）》，文件清晰陳列出信托業務改革框架。信托業務將被劃分為資產管理信托、資產服務信托、公益/慈善信托 3 大類，其中，資產管理信托項下有固定收益類資產管理信托、權益類資產管理信托、商品及金融衍生品類資產管理信托與混合類資產管理信托等 4 項分類。值得一提的是，意見稿陳列的改革框架不包含融資類信托。(萬得資訊)
4. 中國證券報從業內人士處獲悉，華為支付已經上綫數月，正在進行推廣。華為支付已覆蓋華為系應用和部分第三方應用，包括華為音樂、華為視頻、華為閱讀、芒果 TV、有道雲筆記、PP 視頻等。(萬得資訊)

H 股市場

5. 比亞迪成爲全球首家宣布正式停產燃油汽車車企。比亞迪公告，根據公司戰略發展需要，自 2022 年 3 月起停止燃油汽車整車生產。未來，在汽車版塊公司將專注于純電動和插電式混合動力汽車業務。公司將繼續進行燃油汽車零部件生產和供應，爲現有燃油汽車客戶持續提供完善的服務和售後保障。產銷快報顯示，比亞迪 3 月新能源汽車銷量 104878 輛，同比增長 333.06%；一季度累計銷量 286329 輛，增長 422.97%。(萬得資訊)
6. 石藥集團(01093.HK)發布公告，集團開發的新型冠狀病毒 mRNA 疫苗「SYS6006」已獲中國家藥品監督管理局批准，可開展于中國的臨床研究。SYS6006 爲集團針對新型冠狀病毒變異毒株自主研發的 mRNA 疫苗。該產品根據毒株的流行情況進行針對性的抗原突變設計，臨床前研究表明，該產品對包含奧密克戎和德爾塔在內的當前主流突變毒株具有良好的免疫保護效力；通過體液免疫和細胞免疫對機體提供免疫保護，并可產生記憶性 B 細胞，提供長效保護效力。(萬得資訊)
7. 京東集團與廈門國貿控股達成戰略合作。根據協議，雙方將在產業數字化、供應鏈與產業投資、數字鄉村等領域積極展開深度合作，全面助力產業鏈、供應鏈協同發展，促進國資國企市場化數字化能力，實現雙方共同成長、合作共贏。(萬得資訊)
8. 濰柴集團董事長譚旭光預警新能源汽車，稱新能源車將會出現一次災難性產能過剩。譚旭光指出，有很多公司利用資本市場對新能源汽車資本概念摻雜私活，通過資本市場膨脹財富，導致新能源產業出現無序擴張。(萬得資訊)

海外市場

9. 據第一財經，特斯拉上海超級工廠 3 月 31 日起停產，何時複產仍在等待進一步通知。一位特斯拉方面人士表示，特斯拉上海超級工廠停產影響是暫時的，隨著柏林工廠投產，未來特斯拉產能會更大。(萬得資訊)

10. 上海迪士尼度假區發布通知稱，目前沒有明確的恢復運營時間。持有樂園暫時關閉期間（即 2022 年 3 月 21 日起至樂園恢復運營之前）上海迪士尼樂園門票（含兩日票）游客，可以在上海迪士尼樂園恢復運營後六個月內任選一天到訪樂園。(萬得資訊)
11. 最近，福特宣布將銷售缺少部分非安全關鍵功能芯片的“半成品”車輛，并承諾一年後再將芯片補發給經銷商，由其幫助在客戶汽車上安裝。戴姆勒、大眾商用車、特斯拉都曾公開表示因為“缺芯”，不能保證為新車提供完整配置。上周，由于芯片短缺，全球共減產約 96300 輛汽車，其中超過 80% 減產來自歐洲市場，北美市場減產約 14200 輛汽車。(萬得資訊)

大行報告

12. 里昂發表研究報告指出，中石油去年純利按年增長近 4 倍，主要由於油汽價格大幅上漲。公司於電話會議中提及戰略重點在於內地能源安全及中長期的碳中和目標。該行指出，中國正在進行天然氣改革，其中包括天然氣定價機制轉型至市場驅動機制，相信仍是股價主要催化劑。該行將中石油的目標價由 4.2 港元升至 4.6 港元，重申「跑贏大市」評級。(格隆匯)
13. 摩根大通發表研究報告指，預計 2022 年平均售價將進一步上漲約 8%，同時中石油管理層亦透露，考慮到國內天然氣生產成本遠低於每立方米 1.5 元人民幣，多出來的經營現金流將用於國內天然氣開發，即代表 2023 年後國內生產可能會加速。自 4 月 30 日起中國對舊液化天然氣合同推出 70% 的增值稅退稅政策，中石油管理層估計將為 2021 年帶來 50 億元人民幣的積極影響。該行將中石油 2022 至 2023 年每股盈利預測上調 2% 及 13%，以反映天然氣和勘探與生產部門的盈利前景改善，目標價由 5.15 港元提升至 5.3 港元，維持「增持」評級。(格隆匯)