

短線機會

貓眼娛樂 [1896.HK]

中國提供創新互聯網賦能娛樂服務的領先平臺

推薦理由：

2020 年積壓的優秀電影，將於今年集中上映，預計國內今年電影票房有望明顯好轉；
 公司屬於文化娛樂平臺與發行龍頭；
 公司參與度高的電影《你好，李煥英》將延長上映至 2021 年 4 月 11 日，目前票房已突破 51 億。

買入價: HKD 13.8 目標價：HKD 20 止損價：HKD 11

本公司所管理資金或撰寫此等概況人員於 2021 年 03 月 09 日持有 1896.HK。

勝利即日觀點

隔夜美股三大指數收漲，納指大幅反彈，其中，新能源汽車、半導體等板塊領漲。昨天 A 股大幅下跌，其中，軍工、半導體、光伏等板塊弱，低估值酒旅、運輸、綜合等板塊則較強。消息上，美債拍賣需求穩健，降低了市場對資金拋售美債的憂慮，令美債債息回落，緩和市場緊張氣氛。市場開始質疑美債收益率持續上升的動力，這是目前對市場風格轉換的重要信號，利於超跌成長股反彈。同時，預計疫情受損的行業中低估值高息且行業好轉的企業仍是今年收益預期的避風港。綜合來看，預計港股與 A 股維持震盪局面，策略上成長股兼顧低估值高息股。可部署文化娛樂行業核心公司，能抗通脹兼顧業績恢復的低估值高息藍籌企業，同時關注充分調整的科技平臺股。

市場熱點板塊及個股:
A 股市場

1. 全國政協經濟委員會副主任劉世錦表示，從目前情況看，中國實體經濟已經接近潛在增長水平，也就是逐步迴歸到了常規狀態。隨着經濟恢復到正常增長軌道，宏觀政策也要相應迴歸正常狀態，要把注意力更多轉向如何發掘與中國經濟中速增長相適應的結構性潛能。(萬得資訊)
2. 全國人大代表、全國人大財經委副主任委員劉新華日前在參加小組審議會議時表示，金融風險防範要高度關注三大問題：一是要保持宏觀槓桿基本穩定；二是高信用債券違約影響了市場信譽，部分政府隱性債務高企，逃廢債屢屢發生；三是跨區域、跨行業、跨境存在的金融風險，不排除「灰犀牛」、「黑天鵝」事件發生的可能性，對國際金融市場波動要保持清醒認識。(萬得資訊)
3. 乘聯會表示，隨着鼓勵就地過年的號召推動，加之疫情形勢趨緩後世界經濟回暖速度較快，春節後市場啟動會較早，這對 3 月的開局零售走強帶來保障。春節後疫情擔憂全面降低，前期疫情風險帶來的購買意願逐漸消退，疊加對衝疫情的宏觀政策基本退出，市場擴張態勢放緩。由於低基數的作用，一季度估計乘

用車增量達到 210 萬輛，相對 2020 年的增速貢獻度達到 11%，這也奠定了全年總增量的基礎。(萬得資訊)

4. 隨着工信部裝備司和國內電子企業全面推動芯片問題的緩解對策，作為技術極其成熟的汽車芯片，在這個難得的機會下，供給的新產能會逐步釋放，加之國內受阻的芯片產能逐步恢復，車市銷量受到芯片短缺的影響不應太大。隨着國內企業逐步加大芯片的生產，相信汽車芯片的短缺在目前不會造成行業太大缺貨影響，未來的影響也會逐步化解。(萬得資訊)
5. 電影《你好，李煥英》、《唐人街探案 3》宣佈金鑰延期。其中，《你好，李煥英》將延長上映至 4 月 11 日，目前票房已突破 51 億元；《唐人街探案 3》將延長上映至 4 月 10 日，目前票房突破 44 億元。(萬得資訊)

H 股市場

6. 近期餐飲股均大幅回調，業內人士認為有望帶來新的配置機會。中長期來看，中式餐飲行業迎來年輕化、品牌化、品質化、標準化消費變革機遇，未來 5-10 年強品牌勢能企業有望充分受益渠道下沉、市佔率提升紅利。(萬得資訊)
7. 昨日午間有消息稱華為與廣汽旗下新能源汽車公司廣汽埃安，已着手聯合開發下一代智能電動汽車，雙方各投入了百人以上的研發團隊。對此，廣汽埃安表示：「華為是埃安的戰略合作伙伴，我們從 19 年就開始聯合打造新技術」。華為迴應稱：「我們向廣汽埃安提供部件和技術」。(萬得資訊)
8. 據中國臺灣地區媒體，鴻海集團旗下 iPhone 鏡頭供應商日本康達智(Kantatsu)，計劃以 180 億日圓，摺合 12.79 億港元，出售康達智旗下於內地連雲港廠房，傳舜宇、瑞聲及台廠玉晶光為潛在買家。(萬得資訊)

海外市場

9. 乘聯會發佈 2 月中國汽車銷售報告顯示，特斯拉銷售量為 18318 輛，同比增長 470%，環比增長 15.47%，佔據國內純電動車市場超兩成份額。與此同時，特斯拉更新 Model Y 在美國市場預計交付時間，目前 Model Y 預訂交付時間為 7-11 周，此前則為 2-5 周。(萬得資訊)
10. 知情人士稱，高盛集團正考慮出售其在日本可再生能源公司 75% 股權。此項出售可能為高盛帶來約 25 億美元收益。(萬得資訊)
11. Omdia 發佈報告稱，iPhone 11 為 2020 年全球出貨量最大的智慧手機，全年出貨 6480 萬部，比 2019 年出貨量最高的智能手機 iPhone XR 多出 1800 多萬部。(萬得資訊)

機構觀點:

12. 安信證券：從全球出現下跌的市場來看，中國的創業板、滬深 300 的回調幅度相對比較大，美國納斯達克以及中概股的回調也比較大。並不是全球所有的股票市場都出現了很大幅度的回調，而是相對集中在某些板塊和某些國家的市場上。總體上來講，本輪迴調的特點就是：2020 年漲得越多，這次摔得越狠。
13. 華創證券：20Q4 由於海外疫情再度發酵，我國出口份額重新提升，2020 年 12 月回升至 22%，預計上半年仍可維持高位。同時海關總署的調查顯示，近期出口企業反映出口訂單增加、對未來 2-3 個月出口形勢表示樂觀，也驗證了上半年出口高景氣度的可能性。
14. 東北證券：疫情可控居民出行意願增強，節後國內航空客運需求回暖。2021 年 3 月份旅客出行意願指數環比 2 月份上升 35%，同比上升 107%。同時，2021 年 3 月份有出行安排旅客佔比 76%，較 2 月份提升 4%。目前國內航班已恢復至疫情前同期 85%水平，在未來疫情可控的情況下，預計清明及五一假期期間國內航空需求會迎來小高峰。而國際及港澳臺地區航班僅恢復至 24%，國際航班恢復至 34%，需靜待海外疫情進一步好轉。