

短線機會



中國平安 (2318.HK)

國際領先的個人金融生活服務提供者

推薦理由：

今年經濟形勢整體向好進一步修復，保險產品的銷售環境將改善，在通脹預期下市場利率進一步回升。

目前的估值水位更加具有吸引力

買入: HKD 95，目標：HKD 120，止損：HKD 88

本公司所管理資金或撰寫此等概況人員於 2021 年 03 月 10 日未持有 2318.HK。

勝利即日觀點

隔夜美股三大指數漲跌互現，道指上漲創新高，納指冲高後回落，其中，工業與金融股強勢，科技弱。昨天 A 股滬跌深漲，其中，機構抱團板塊醫療、飲料、新能源等轉強。港股收漲，其中醫療、科技領漲。消息上，美債拍賣符合預期降低了市場對資金拋售美債的憂慮；拜登 1.9 萬億美金刺激計畫正式通過，增強了經濟復蘇預期，利好於順週期行業，而美國 2 月 CPI 為 1.7%，符合預期，環比上升，通脹壓力仍存，對高估值科技股存在壓力。中國 2 月金融資料好於期，通脹回落，然而銀行信貸趨嚴與基金贖回壓力增加影響市場氣氛。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部分降低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. 央行副行長陳雨露表示，2021 年宏觀金融政策將會保持連續性、穩定性和可持續性，廣大小微企業普遍關心的貸款延期還本付息等政策將會延續；大型商業銀行的普惠小微企業貸款將會增長 30% 以上。(萬得資訊)
2. 統計局解讀 2 月份 CPI 和 PPI 數據：CPI 環比漲幅回落至 0.6%，同比降幅收窄，生豬出欄持續恢復，豬肉價格同比下降 14.9%，降幅比上月擴大 11 個百分點；PPI 環比漲幅回落，同比漲幅擴大，40 個工業行業中，價格上漲的有 25 個，下降的 10 個，持平的 5 個，變化情況與上月一致。(萬得資訊)
3. 汽車芯片的供需矛盾集中爆發，成為全球汽車產業共同面臨的新問題。今年的全國兩會上，多位代表委員集體聚焦汽車「芯」問題，迫切希望通過相關建議推動汽車產業破解這一「卡脖子」難題。(萬得資訊)

4. 工信部公佈文件顯示，自 2014 年 9 月 1 日工信部實施免徵新能源汽車車輛購置稅以來，純電動汽車乘用車中特斯拉 Model X、Model Y、Model 3、Model S 均有型號在列。國內新能源造車新勢力中，小鵬汽車 P7 和 G3、理想 ONE 以及蔚來 ES6、ES8 和 EC6 均在列。(萬得資訊)
5. 今年的政府工作報告提出，優化產業結構和能源結構。推動煤炭清潔高效利用，大力發展新能源，在確保安全的前提下積極有序發展核電。兩會期間，相關部委負責人釋放的信號顯示，今年將制定更加積極的新能源發展目標，圍繞新能源高質量發展、新型儲能發展等碳達峯系列政策在途。(萬得資訊)

H 股市場

6. 國家能源局綜合司關於徵求《關於 2021 年風電、光伏發電開發建設有關事項的通知（徵求意見稿）》。向各省能源局、發改委、各電網供公司等就 2021 年風電、光伏電站開發徵求意見。根據文件，2021 年風電、光伏發電量佔全社會用電量的比重達到 11% 左右。(萬得資訊)
7. 麥格理研究報告稱，雖然近期疫情影響呷哺呷哺復甦步伐，但預期疫情大體上已受控，相信負面影響屬暫時性。公司旗下高端品牌「湊湊火鍋」去年下半年已恢復單位數增長，發展潛力仍強勁，估計今年將貢獻約 35% 銷售額，維持對其「跑贏大市」評級，目標價降至 19.7 港元。(萬得資訊)
8. 摩通發表研究報告，指招行為行業首選股，目前集團對比四大行和其他城商行的市賬率溢價都較高，因應公司聚焦在策略性目標，包括零售、私人銀行、科技等，加上過去強勁的執行力，及強調為股東創造回報，估值溢價合理，重申增持評級，目標價升 66% 至 83 港元。(萬得資訊)
9. 恆騰網絡旗下儒意影業為《你好，李煥英》主要出品方和最大保底發行方。截至 3 月 10 日，《你好，李煥英》的票房為 7.83 億美元（約 51 億元人民幣），已正式躋身全球單片票房排行榜的前一百名。另外，日前《你好，李煥英》宣佈密鑰延期，將延長上映至 2021 年 4 月 11 日。(萬得資訊)

海外市場

10. 蘋果調整新款 MacBook 生產計畫，將在下半年生產兩款全新 MacBook 筆記型電腦。新款 MacBook 將採用蘋果自研處理器，為該公司脫離長期供應商英特爾微處理器兩年過渡期的一部分。(萬得資訊)
11. 騰訊支持的互聯網保險平臺水滴公司計畫 3 月進行一輪美股上市前融資，融資額約 5 億美元。(萬得資訊)
12. 知情人士透露，共用單車哈囉出行已秘密提交美股 IPO 申請，為其提供顧問服務的機構有中金、瑞信和摩根士丹利。哈囉出行對此不予置評。(萬得資訊)

大行報告

13. 中信證券：從市場角度上說，當前資金面維持緊平衡的態勢已經逐漸被市場消化，信貸供給的下降將會逐漸形成對債市的利好。短期內 10 年期國債收益率或將在 3-3.3% 的水平附近震蕩，隨着廣義流動性收緊以及後續基本面邏輯的落地，預計利率將迎來下行空間。(格隆匯)
14. 銀河基金：由於近期下跌主要是對海外利率過快上行和貨幣政策邊際收緊的反應，其背後的邏輯是全球疫情逐步得到控制和經濟持續復甦，因此當前的宏觀環境尚不支持市場持續下滑。同時居民財富持續進入資

本市場的長邏輯沒有被破壞，總體而言，對於市場長期趨勢是較為樂觀的。但對於部分估值提升水平大幅高於盈利改善的板塊，在利率環境變化過程中，或將面臨估值回落的風險。(格隆匯)

15. 中金：2021年2月中金挖機利用指數仍同比增長37.4%。2月份工程需求仍體現出較高韌性。2021年2月我國挖掘機(含出口)銷量2.8萬台左右，同比增速205%；國內2.5萬台，同比增長256%；出口3743台，同比增長57.9%。考慮到去年疫情帶來的低基數效應，中金認為一季度工程機械行業仍將保持高增長。(格隆匯)