

短線機會



騰訊控股 (700.HK)

目前中國最大的互聯網綜合服務提供者之一

推薦理由：

微信視頻號一方面有望使騰訊系的用戶時長占比企穩回升，另一方面又為不同的業務注入了新的增長動力

目前的估值水位更加具有吸引力

買入: HKD 650，目標：HKD 800，止損：HKD 600

本公司所管理資金或撰寫此等概況人員於 2021 年 03 月 11 日未持有 700.HK。

勝利即日觀點

隔夜美股三大指數均收漲，道指與標普創新高，納指大幅走高，其中，科技股領漲。昨天 A 股滬深兩市大幅上漲，其中，原材料、醫療、飲料、新能源等板塊轉強。港股收漲，其中原材料、醫療、科技股領漲。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 萬億美元正式簽署，增強了經濟復蘇預期，利好於順週期行業；歐洲央行表示增加貨幣寬鬆；中國 2 月金融資料好於預期，高層表示沒有政策寬鬆並沒有急轉彎。綜合來看，預計港股與 A 股調整完成將觸底回升，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，半導體、新能源、面板等核心部件企業，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. 2 月 CPI 上漲 0.6%，漲幅比上月回落 0.4 個百分點。從同比看，CPI 下降 0.2%，降幅比上月收窄 0.1 個百分點。展望後市，業內認為，隨着需求改善疊加翹尾因素上升，CPI 同比將緩慢回升。3 月份 CPI 同比漲幅可能回到正值。(萬得資訊)
2. 當前，半導體行業景氣度持續上行，行業整體業績搶眼，國內半導體龍頭快速崛起。機構分析稱，供給剛性疊加需求彈性，半導體企業有望迎來新一輪業績利好，並推進國產化替代進程加速，新一輪產業躍升可期。(萬得資訊)
3. 據中汽協，1-2 月，汽車銷量排名前十位的企業（集團）共銷售 354.2 萬輛，佔汽車銷售總量的 89.5%。在汽車銷量排名前十位企業中，與上年同期相比，十家企業銷量呈不同程度增長，其中長安、長城和華晨增速更為顯著。(萬得資訊)

4. 工信部發布《光伏製造行業規範條件（2021年本）》，其中提出，引導光伏企業減少單純擴大產能的光伏製造項目，加強技術創新、提高產品質量、降低生產成本。新建和改擴建多晶硅製造項目，最低資本金比例為 30%，其他新建和改擴建光伏製造項目，最低資本金比例為 20%。
5. 全國政協委員、中國聯通產品中心總經理張雲勇日前稱，「十四五」時期，5G 網絡規模化部署將加快，5G 普及率達到 56%沒有任何問題。張雲勇透露，去年電信運營商共計建設超過 70 萬台 5G 基站，覆蓋我國 300 多個城市主要城區。今年運營商預計將建設 70 萬台 5G 基站，覆蓋到縣城甚至鄉村，「2025 年實際 5G 普及率預計會更高。」(萬得資訊)
6. 據報道，碳中和目標下，生物質能的清潔利用將迎來發展契機。據瞭解，生物質能清潔供熱等非電利用將成為「十四五」政策和市場推動的主要方向。目前相關部門正在研究「十四五」期間加大生物質能產業非電利用政策，支持生物質能清潔供熱、生物燃氣等。(萬得資訊)

H 股市場

7. 據報道，截至 3 月 10 日，國內電池級碳酸鋰均價 8.25 萬元/噸，較上月同期漲 15%。業內人士表示，短期看，海外鋰礦供應減少，國內鹽湖提鋰廠產量受氣溫影響仍未明顯好轉，使鋰鹽市場貨源偏緊。中長期看，新能源汽車市場需求強勁遠超預期，或將成為支撐、推升鋰價的主導力量。(萬得資訊)
8. 消息面上，中汽協公佈數據顯示，中國 2 月份汽車銷量 145.5 萬輛，同比增長 364.8%。此外，工信部將進一步加強新能源汽車質量監管，促進電動化、智能網聯等技術進一步融合，推動新能源汽車高質量發展。(萬得資訊)
9. 安信金屬發佈研報稱，節後工業生產有望迎來旺季，銅市即將進入去庫週期，結合疫苗利好消息不斷湧現，美聯儲強調繼續維持寬鬆，刺激政策即將落地，銅價上行的持續性強，繼續看好銅板塊重估動能。(萬得資訊)
10. 小米集團公告，董事會正式決議行使股份購回授權，以不定期按最高總額 100 億港元於公開市場購回股份。小米公司董事會此前獲授一般授權，購回公司股份，數目不超過公司於 2020 年 6 月 23 日已發行股份總數 10%。(萬得資訊)
11. B 站通過港交所聆訊，招股最快將於下周啟動，為今年第一個回港二次上市明星公司。據市場人士估計，B 站此次募資約在 30 億美元左右，折合約 230 億港元。(萬得資訊)

海外市場

12. 美國總統拜登簽署了 1.9 萬億美元的新冠紓困救助法案，標誌著該法案正式生效。該法案是拜登政府任內的首個重大立法項目，同時也標誌著拜登完成了此前對選民的承諾——上任 100 天內為符合條件的美國人分發 1400 美元的支票。新一輪刺激法案將耗資 1.9 萬億美元，包含向個人分發支票、延長失業保險、向州和地方政府撥款、提高疫苗接種和檢測能力等多個方面。(萬得資訊)

13. 京東去年第四季度營收及淨利潤均好於預期，並實現超 3000 萬活躍用戶淨增，創上市以來新高。當季京東實現營收 2243 億元，同比增長 31.4%；非美國通用會計準則下（Non-GAAP）歸屬於普通股股東淨利潤為 24 億元，增長 194%。全年營收 7458 億元，同比增長 29.3%，淨利潤為 168 億元。(萬得資訊)
14. 消息稱蘋果正將所有 iPhone 訂單削減 20%，蘋果產業鏈兩大龍頭股立訊精密和歌爾股份股價逆市大跌。從蘋果產業鏈相關公司獲悉，實際上需求不但沒有減少，iPhone 12 銷售比預期要好。(萬得資訊)

大行報告

15. 中信證券：低庫存下消費旺季來臨+碳達峯政策的催化+進口窗口關閉打開價格天花板，疊加可能的供應超預期，我們維持未來一年鋁價高點突破 2 萬元/噸的判斷。碳達峯背景下鋁供給天花板可能下降，相關碳排放政策可能抬升單噸成本，疊加汽車輕量化和光伏用鋁的長期需求，鋁行業景氣週期開啟，預計盈利中樞和價值中樞將顯著抬升。(格隆匯)
16. 中金：再次重申全面看好 A/H 銀行股表現，行業本身處於業績/估值反轉的起點，宏觀利率和監管環境同樣利好行業表現，向前看 1-4 個季度，A/H 銀行有約 39/45% 的上漲空間，H>A，個股選擇聚焦報表修復和盈利提升兩條主線。(格隆匯)
17. 天風證券：全球經濟正在逐步恢復，有色金屬需求有望逐步恢復。2021 年預計國內有望迎來房地產落成高峯，而 3-4 月由於北方復工是有色金屬的傳統旺季，基本金屬需求有望持續增長。銅/電解鋁/鋅等基本金屬價格上漲有望在 3-4 月持續。(格隆匯)