

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：

好萊塢影片引進節奏日趨積極，預計國內今年電影票房有望明顯好轉；

《阿凡達》票房再次升至全球首位

國內低風險區娛樂場所人數不再統一限制；

買入價: HKD14.2 目標價：HKD 20 止損價：HKD 13

本公司所管理資金或撰寫此等概況人員於 2021 年 03 月 16 日持有 1896.HK。

勝利即日觀點

隔夜美股納指收漲，道指與標普收跌，其中，能源與金融股弱，半導體等科技股走強。昨天 A 股滬深縮量收漲，其中，地產、公用事業、電力設備等板塊強。港股收漲，其中醫療、科技、消費板塊領漲。消息上，疫苗接種加速，全球經濟恢復的預期持續升溫，增強順週期行業炒作氣氛；20 年期美債中標利率比預期低，顯示美債拋售緩解，預計美聯儲將會支持新一輪的財政刺激，降低美國債息支出，美債收益率回落，利於科技股企穩；歐菲光被蘋果剔出採購鏈與蘋果 AirPods 出貨預期下降，令市場憂慮蘋果產業鏈公司的存貨風險、訂單風險等，預計相關股票因景氣度下降將繼續被市場拋售。綜合來看，預計港股與 A 股短期調整有望企穩回升，策略上，需要把握好中長期成長行業與因疫情受損的行業中低估值高息且行業好轉的企業，如：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，同時關注充分調整充分的科技平臺股。

市場熱點板塊及個股:

A 股市場

1. IDC：上季全球可穿戴裝置出貨量升 27.2%，蘋果、小米排首兩位。IDC 發表報告，指去年第 4 季全球可穿戴裝置出貨量為 1.535 億台，按年增長 27.2%，主要受惠新設備推出及價格下降。按品牌劃分，第 4 季蘋果出貨量升 27.2%至 5560 萬台，市占率為 36.2%，全球居首，其中智慧手錶出貨量升 45.6%，耳機出貨量增速放緩至 22%。其後為小米出貨量升 5%至 1350 萬台，其中手環出貨量跌 18.3%，耳機出貨量則升 55.5%。(萬得資訊)
2. 猪茅” 牧原股份回应财务造假质疑，对异常高毛利、大存大贷、大量工程关联交易、少数股东 ROE 远低于母公司股东 ROE 等质疑均提供解释。牧原股份指出，养殖模式差异导致公司毛利高于同行，固定资产周转率不存在异常情况。(萬得資訊)

3. 华为公布 5G 领域专利费率标准，对单台手机专利许可费上限为 2.5 美元，并将提供适用于手机售价的合理百分比费率。华为预计，2019-2021 三年知识产权收入在 12 亿-13 亿美金之间。华为首席法务官宋柳平称，华为将与苹果、三星谈判 5G 专利使用费。(萬得資訊)
4. 市場監管總局對提升直播帶貨平臺產品品質開展行政指導，著力維護消費者權益促進直播經濟規範健康發展。(萬得資訊)

H 股市場

5. 融創中國(01918.HK)昨日漲 2.24%，標普將其長期發行人信用評級從「BB-」上調至「BB」。標普還將公司未償高級無抵押票據的長期發行評級從「B+」上調至「BB-」。標普預計，在未來 12-24 個月，融創中國將繼續保持財務審慎，並限制債務增長。(萬得資訊)
6. 瑞銀將閱文集團的評級由「買入」降至「中性」，但目標價由 63 港元升 17%至 73.8 港元，預計免費閱讀模式壓力持續存在，所以將評級下調，但預計未來 3 年閱文線上閱讀收入的年複合增長率為 20%。(萬得資訊)
7. 據韓媒，比亞迪股份或將從 2022 年起向現代汽車提供刀片電池，目前已成立現代項目組。還有消息稱，比亞迪計畫將重慶的部分電池裝配線用於現代汽車的供貨。(萬得資訊)
8. 消息稱，中國移動考慮在美國摘牌後進行 A 股上市，目前處於早期討論階段，尚未就發行規模和發行時間作出決定。(萬得資訊)
9. 中興通訊發佈 2020 年年報，總收入 1014.5 億元，同比增長 11.8%；歸母淨利潤 42.6 億元，同比下降 17.2%，擬 10 股派 2 元。2021Q1 公司實現歸母淨利潤區間為 18-24 億元，同比增長 131%-208%。(萬得資訊)

海外市場

10. 瑞幸咖啡發佈聲明，與主要債務持有者達成重組債務及加強資本結構協定，公司正積極利用多種管道進行融資，正與投資者進行獨家談判，將通過非公開發行股份募集至少 2.5 億美元。(萬得資訊)
11. 貝殼上市首年盈利大幅增長。貝殼去年營業收入為 705 億元，同比增長 53.2%；淨利潤達 27.78 億元，首次實現美國會計準則下的全年盈利。(萬得資訊)
12. 特斯拉在柏林附近建造電池廠的計畫正變得更加具體，預計最早將於 2022 年投產。特斯拉和其他製造商一樣，獲得了歐盟為電池工廠提供 29 億歐元補貼的權益。(萬得資訊)

機構觀點:

13. 平安證券認為，在全球經濟復蘇提速的背景下最看好港股。從全球股市結構上看，仍然最為看好以恒生指數為代表的港股，特別是在全球經濟復蘇提速的背景下，以週期價值為主的港股市場將繼續獲得提振，海外資金與南下資金的流入仍將延續。(格隆匯)

14. 招銀國際表示，供給和需求的恢復，將使得通脹逐步靠近疫前水準，回復長期趨勢，持續「超調」的可能性不高。但我們仍需防範「壞」通脹的來臨。（格隆匯）
15. 國盛證券策略團隊指出，2021年在全球經濟共振復蘇、風險偏好提升、南向和海外資金共同流入等多重因素共振推動下，港股牛市已在途中。建議沿著兩條主線佈局港股：一是科技龍頭，二是低估值、高性價比的金融地產龍頭。（格隆匯）