

短線機會



阿里巴巴 [9988.HK]

為商家、品牌及其他企業提供技術基礎設施以及營銷平臺

推薦理由：

阿里巴巴計劃在微信上開通的淘寶特價版小程序已邀請部分商家參與，這意味著淘寶特價版小程序將支持微信支付；
集團監管形勢將趨于明朗，估值偏低；

買入價: HKD225 目標價: HKD 270 止損價: HKD 215

本公司所管理資金或撰寫此等概況人員於 2021 年 03 月 17 日未持有 9988.HK。

勝利即日觀點

隔夜美股三大指數走勢分化，納指低開後強勁反彈，工業與科技股強。昨天 A 股縮量滬跌深漲，半導體、面板、農業等板塊強。港股縮量小幅收漲，其中醫療與消費板塊領漲。消息上，美聯儲提高經濟預期與通脹預期，并維持低利率到 2023 年，減弱市場對加息憂慮影響，同時，美聯儲並沒有對債息上漲進行干預，預計美聯儲為了支持新一輪的財政刺激，降低美國債息支出，美債收益率回落可能性大，利于成長股企穩；中芯國際擴張產能、阿裏巴巴進入騰訊生態等利好消息，利于科技股反彈。綜合來看，預計港股與 A 股短期調整完成有望企穩回升，策略上，需要把握好中長期成長行業與經濟預期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，同時關注充分調整的科技平臺股。

市場熱點板塊及個股:

A 股市場

1. 中國電信公告稱，建議首次公開發行 A 股股票并在上海證券交易所主板上市，發行數量不超過 120.93 億股（即不超過本次 A 股發行後公司已發行總股本的 13%，超額配售選擇權行使前）。(萬得資訊)
2. 百度在港交所公告，國際發售與香港公開發售的最終發售價均已確定為每股發售股份 252 港元，公司 A 類普通股預期將于 3 月 23 日在香港聯交所主板以股票代號（9888）開始交易。(萬得資訊)
3. 上海家化發布 ESG 中長期戰略規劃綱要，提出以 2020 年作為基準年，通過綠色設計和綠色製造打造綠色低碳產品，引領綠色低碳生活，最終於 2050 年前實現上海家化全價值鏈碳中和。(萬得資訊)
4. Strategy Analytics 最新研究報告指出，2021 年，全球智能手機出貨量將同比反彈 6.5%，達到 13.8 億部。分析師表示，2021 年，相信小米將超越華為，成為全球第三大智能手機廠商。(萬得資訊)

H 股市場

5. 招銀國際首予快手-W「買入」評級，目標價 382 港元，認為潛在催化劑包括即將公佈業績、強勁的用戶增長數據、可能獲納入港股通、變現能力勝同業，以及新業務的貢獻；Jefferies 給予快手目標價為 395.00 港元。(萬得資訊)
6. 中興通訊(00763.HK)預計今年第一季度實現歸母淨利潤 18.0 億元-24.0 億元，同比增長 130.8%-207.7%。摩根士丹利表示，值得關注的是下一個關鍵催化劑是 3 至 4 月的 5G 設備招標，予中興通訊增持評級，目標價為 36 港元。富瑞上調中興通訊評級至「持有」，目標價上調 23.2%至 20.66 港元。(萬得資訊)
7. 據媒體報道，有消息人士稱淘寶特價版已經接入了微信小程序，並即將開通微信支付。淘寶特價版的客服稱，淘寶特價版微信小程序還在內部試用，目前還未對會員開放。(萬得資訊)
8. 廣發分析師預計，微盟集團(02013.HK)SaaS 收入同比增長 40%~45%，精準營銷毛收入同比接近翻倍增長。以 2021 年業績進行估值，微盟合理價值為 26 港元/股。(萬得資訊)

海外市場

9. 美聯儲維持聯邦基金利率區間于 0%-0.25%不變，符合市場預期。在政策聲明中稱，將超額準備金利率 (IOER) 維持在 0.1%不變；將繼續每月增持至少 800 億美元的國債和至少 400 億美元的住房抵押貸款支持證券，直到委員會的充分就業和物價穩定目標取得實質性進展；委員們一致同意此次的利率決定；新冠疫情仍將對經濟構成巨大風險；整體金融條件仍然寬鬆；認為通脹上揚將是暫時性的。美聯儲點陣圖顯示，預計將維持利率在當前水平直至 2023 年，與去年 12 月一致。(萬得資訊)
10. 拼多多發布 2020 年第四季度及全年財務報告。財報顯示，2020 年第四季度營收 265.5 億元，市場預期 192.16 億元，上年同期為 107.93 億元；第四季度淨虧損 13.76 億元，市場預期淨虧損 7.18 億元，上年同期淨虧損 17.52 億元。2020 年全年實現營收 594.92 億元，同比增長 97%；全年淨虧損 71.8 億元，上年同期淨虧損 69.68 億元。2020 年 GMV 為 16676 億元，同比增 66%。截至 2020 年底，拼多多年活躍買家數達到 7.884 億，超過阿里巴巴，成中國用戶規模最大電商平臺。
公布財報的同時，拼多多創始人黃崢發布 2021 年度致股東信，宣布經董事會批准後將董事長職位交棒給現任 CEO 陳磊。在不再擔任董事長和拼多多管理職位後，黃崢 1:10 的超級投票權也將失效，名下股份的投票權將委托拼多多董事會以投票的方式來進行決策。黃崢明確承諾，個人名下的股票在未來 3 年內繼續鎖定，不出售。(萬得資訊)

機構觀點:

11. 展望後市，摩根士丹利華鑫基金方面表示，港股的機遇仍大於風險。中概股「二次上市」、眾多 IPO 也將吸引資金流入。
五礦分析師認為，新能源產業鏈跟隨大盤自二月下旬以來經歷了大幅回調，股價走勢與基本面的高景氣度形成了短期背離，一方面繼續看好兼具資源優勢、技術優勢以及全球客戶的上游龍頭標的，另一方面建議

重視例如鋰精礦價格補漲、鹽湖提鋰盈利釋放等結構性機會，在今天的市場環境下注重估值性價比。（格隆匯）

12. 中金公司認為，雖然仍不排除出現潛在的波動，但考慮到良好的市場流動性和強勁的經濟基本面，仍然看好 H 股市場。與此同時，業績期中潛在盈利意外值得密切關注。仍然建議在新老經濟板塊間進行均衡配置。（格隆匯）