

短線機會



中國鐵塔 (788.HK)

全球規模最大的通信鐵塔基礎設施服務提供者

推薦理由：

中國占 95%以上電訊基站運營商，經營模式以收租金為主；
國內繼續推進 5G 發展，今年要加快推進基礎設施公募 REITs 的試點進程和項目落地

買入: HKD 1.18，目標：HKD 1.5，止損：HKD 1.05

本公司所管理資金或撰寫此等概況人員于 2021 年 03 月 18 日未持有 788.HK。

勝利即日觀點

隔夜美股全綫收跌，納指領跌，科技、能源及芯片股集體下挫；電信、金融股較強。昨天 A 股滬深兩市縮量上漲，化工、醫療、電力設備等板塊強。港股收漲，其中科技、工業、金融股走強。消息面上，10 年期美債收益率繼續上升，打壓市場氣氛，顯示市場繼續憂慮通脹走高使得美聯儲提前加息的趨勢，而油價暴跌却大大削弱通脹預期，美國 10 年期 TIPS 國債拍賣需求改善減低債券拋售壓力，昨天美聯儲表示 2023 年前不會加息，認為市場對美債收益率反應過度，同時，在這種背景下，高估值的成長股殺估值行情中，需要避免假成長股，應守住符合中長期成長邏輯的業績確定性強的股份。綜合來看，預計港股與 A 股短期因外圍波動，維持整體震蕩上漲趨勢，策略上，需要把握好中長期成長行業兼顧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. 中芯國際集成電路製造（深圳）有限公司內部人士透露，目前已建成 12 英寸晶圓廠房主體建築，和已投入生產的 8 英寸晶圓廠相連。而此次投資的近 153 億元，主要用于 12 英寸晶圓設備和技術服務方面。
(萬得資訊)
2. 針對近期關注度較高的“少數股東權益”問題，牧原股份接受機構調研時表示，公司與華能貴誠信託有限公司等戰略投資者合資成立的子公司主要是為進一步擴大生豬養殖規模。目前看來，少數股東權益不會進一步增長。(萬得資訊)
3. IDC 發布可穿戴設備報告顯示，2020 年第四季度全球可穿戴設備出貨量為 1.535 億台，同比上升 27.2%；全年整體出貨量為 4.447 億部，上升 28.4%。第四季度蘋果可穿戴設備出貨量達 5560 萬部，增長 27.2%，市場份額 36.2%，排名第一。(萬得資訊)

4. 據經濟參考報，目前，全球銷售的新能源汽車中，僅 1% 左右為氫燃料電池汽車。業界預計，隨著各國對碳中和目標的推進，以及多國支持氫能源發展政策的實施，氫燃料電池汽車的發展環境有望得到改善，發展速度將加快。(萬得資訊)

H 股市場

5. 東興證券認為，不出意外，今年航空業最困難的階段已經過去，3 月開始航空數據將有明顯好轉。行業實質性的盈利改善還有待國際航線的恢復，現在看來具體時間點還存在較大不確定性。(萬得資訊)
6. 國信證券指出，紡織服裝行業 1-2 月線上保持快速增長，維持行業基本面持續向好的判斷，建議把握績優企業加倉機會。(萬得資訊)
7. 小米集團董事長雷軍稱，3 月 23 日 15:00 將舉辦黑鯊 4 系列新品發佈會。此外，美國電子行業戰略諮詢公司 IBS 首席執行官 Handel Jones 表示。小米、OPPO 和 vivo 2021 年計劃出貨 5.66 億部手機，而 2020 年這個數據是 3.62 億部，這顯示了中國手機廠商在全球智能手機生態系統中的強勁競爭力。(萬得資訊)
8. 中通快遞 2020 年錄得收入為人民幣 252.14 億元，同比增長 14%；毛利為人民幣 58.37 億元，同比下降 11.8%；股東應佔淨利潤為人民幣 43.12 億元，同比下降 24%。(萬得資訊)

海外市場

9. 耐克 2021 財年第三財季營收 104 億美元，市場預期 110.46 億美元，去年同期 101.04 億美元；第三財季每股盈利 0.9 美元，市場預期 0.76 美元，去年同期 0.53 美元。耐克盤後跌超 4%。(萬得資訊)
10. 橋水基金創始人達裏奧表示，通貨膨脹率上升可能迫使美聯儲提前加息。此前，橋水聯合首席投資官 Greg Jensen 預計，經濟狀況和通貨膨脹調整速度將比市場和美聯儲預期的都要快。(萬得資訊)
11. 繼本田汽車之後，豐田、沃爾沃、三菱也宣布減產計劃。豐田稱，因供應鏈問題給汽車行業造成嚴重破壞，將於本周削減肯塔基州、西弗吉尼亞州和墨西哥四家工廠產量。沃爾沃表示，由於全球芯片短缺，將在 3 月部分時間暫停或調整其中國和美國工廠生產。(萬得資訊)

機構觀點:

12. 中泰證券研究認為，「抱團」鬆動，週期股估值修復空間可能超預期。市場風格切換下，H 股估值修復剛開始，B 股估值窪地也將被市場發現。(格隆匯)
13. 朱雀基金董事長樑躍軍在近期一場路演中表示，今後美債上漲未必能對市場有很大的衝擊，接下來股票市場進入盈利主導階段，公司業績很關鍵。過去流動性的邊際變化，對於市場已經有了影響。未來的經濟環境，對股票投資相對有利，更多要關注上市公司的本身業績。(格隆匯)
14. 安信國際認為，港股處於階段性反彈，但需注意債息仍處於上升軌道。大市迎來階段性反彈，但要注意債息仍處於上升軌道。美國十年期債券利率可能要回到甚至超過疫情之前的水平才能穩定下來。也要關注，

債券市場的後期調整，可能會受到某些未知的結構脆弱性影響，而變得很無序、很動盪。因此，我們在把握階段性交易機會的同時，需抱着「見好即收」的心態。（格隆匯）