

短線機會



中海物業 [2669.HK]

中國領先的物業管理公司之一，業務亦覆蓋香港及澳門

推薦理由：

集團採取“一體兩翼四驅”的發展策略，基礎物業服務作一體，品質管理和規模為雙翼，加上利用優你互聯、興海物聯、資產管理、投資並購作為四個驅動引擎，發展目標明確

買入價: HKD 5.6 目標價: HKD 7.0 止損價: HKD 5.0

本公司所管理資金或撰寫此等概況人員於 2021 年 03 月 19 日未持有 2669.HK。

勝利即日觀點

上週五美股漲跌不一，道指下跌，納指反彈，金融弱、科技強。上週五 A 股滬深兩市大幅下跌，公用事業與軍工等板塊強，能源化工、金融弱。港股收跌，僅公用事業股較強，能源、原材料領跌。消息上，中美會談的緊張氣氛增加市場憂慮，A 股與港股反應劇烈，美股反應卻平淡，經過特朗普時期混亂政策，預計中美貿易關係將趨於清晰，對市場影響逐步減弱；美債收益率上升對市場的影響邊際減弱，利於調整充分的成長行業企穩；中國金融高管表示金融環境不會急轉彎，操作空間充裕，利於國內股市信心穩定。需要注意的是，抱團股出現分化，需要避免假成長股，守住符合中長期成長邏輯的業績確定性較強的股份。綜合來看，預計港股與 A 股短期調整接近尾聲，有望整體震盪上漲，策略上，需要把握好中長期成長行業兼顧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，正處於擴張期且有大地產母公司的物業股，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. 中國人民銀行行長易綱 3 月 20 日在中國發展高層論壇 2021 年會上表示，我們有較大的貨幣政策調控空間。中國貨幣政策始終保持在正常區間，工具手段充足，利率水準適中。我們需要珍惜和用好正常的貨幣政策空間，保持政策的連續性、穩定性和可持續性。(萬得資訊)
2. 中信證券認為，A 股正處於存量資金博弈的平靜期，有底有壓，通脹預期和美債收益率的拐點是凝聚配置共識的關鍵；建議緊扣這兩者趨勢，提前佈局通脹預期的拐點。(萬得資訊)
3. 安信策略認為，A 股在完成估值修正以前，戰略上仍需以防禦為主。短期如果市場再有顯著調整，可以更為積極地去把握階段性反彈，除了關注前期超跌反彈的品種外，整體配置結構要傾斜估值與盈利增長速度及空間匹配度高的品種，對於股票估值的容忍度需要比去年顯著苛刻。(萬得資訊)

4. 國君策略認為，當下超額收益創造的最優解在於突出邊際，尋找改善超預期，定價上過去被遺忘但具有估值修復能力的資產，過去市場聚焦於大市值龍頭白馬，我們認為需要從更廣泛的角度去尋找投資機會，比如中盤藍籌或小市值白馬。(萬得資訊)

H 股市場

5. 中信證券董事長張佑君在 19 日的業績新聞發佈會上表示，中信證券將根據公司發展需要，採取一切有利於公司發展的融資手段和擴張計劃。對公司在境外市場的發展，他表示，中信證券可能會有一些規劃設想。(萬得資訊)
6. 針對「吉利將推高端電動汽車品牌 Zeekr 挑戰特斯拉」的消息，吉利控股相關負責人回覆稱：將適時公佈。(萬得資訊)
7. 長實集團宣佈擬向李嘉誠基金會收購四項資產，涉資 170 億港元，將以每股 51 元發行逾 3.33 億股股份支付，較上一交易日溢價約 8.4%。此次收購之後，李嘉誠持股長實將飆升至 45%。高盛認為選擇發行新股或顯示控股股東信心，維持長實“買入”評級，升目標價至 52 港元。(萬得資訊)
8. 此前佳兆業美好總裁廖傳強在會上表示，公司 2021 年收入將依然強勁，增幅約在 50%，利潤增幅保持在約 60%，在管面積超過 1 億平米。後面 2022 年及 2023 年希望收入不低於 50% 的複合增長，淨利潤複合增長不低於 60%，在管面積期末值力爭突破 2.4 億平方米，2023 年期末全年收入在 70 億元，目標淨利潤在 10 億元。(萬得資訊)

海外市場

9. 美聯儲上週五晚間公佈，補充杠杆率 (SLR) 的減免措施將於 3 月 31 日到期，計畫重新評估 SLR，以確保它在「高儲備」環境下仍能發揮作用。相信允許規則到期不會削弱美國國債市場的流動性或造成市場混亂。巴克萊銀行指出，美聯儲聲明傳達出將永久性改變 SLR 的信號，這一點比讓 SLR 豁免措施到期「更重要得多」。如果推出永久性的 SLR 減免措施，可能會導致增持美國國債、機構 MBS 等低風險加權資產的需求大增。(萬得資訊)
10. 3 月 20 日，特斯拉首席執行官埃隆·馬斯克在中國發展高層論壇表示，特斯拉絕不會向美國政府提供其車輛在中國或其他國家收集的資料。在通過視頻連接發言時，他還表示，沒有一家美國或中國公司會冒險收集敏感或私人資料，然後與本國政府分享。(萬得資訊)
11. 高通 CEO 史蒂夫·莫倫科夫說：「現在，汽車晶片短缺是廣泛存在的問題，市場其實可以更快地去反應，一些新興的技術可能反應相對較慢，我們一直在看到一些改進，但是我們還是需要時間去出貨、供給。」而對於通信晶片的下一步發展趨勢，史蒂夫·莫倫科夫表示，通信晶片的趨勢是要整合更多的功能，體積更小，能夠處理更多的資訊，能夠存儲在本地設備上，而不需要把資訊更多地上傳到雲端。(萬得資訊)

機構觀點:

12. 華西證券認為，預計今年智能手機行業出貨量將迎來高增長，而 5G 手機的滲透率也將進一步提升，預計相關如射頻、元器件等產業鏈業績確定性較高。（格隆匯）
13. 天風證券固收團隊回顧了 1991 年以來，美國製造業補庫存情況下的八段長端美債上行情況：長端美債至底部上行超過 100BP 後，在後續趕頂時期，從獲得正收益的角度，表現最好的資產是標準普爾 500 指數和國開總指數，然後是道瓊斯工業指數，表現最差的是美元指數。其他權益資產、現價黃金、其他債券資產漲跌互現，沒有特別明顯的規律。（格隆匯）
14. 興業證券張憶東表示，美債供求關係的深刻變化，才是此次美債長端利率超預期上行的核心謎底；後續調整空間不大，短期有反彈，二季度或有「黃金坑」；成長型核心資產，左側佈局階段來臨，但更好的佈局時機或在二季度後期。（格隆匯）