

短線機會



中國太平[966.HK]

立足於香港的大型保險公司

推薦理由：

2020 年歸母淨利潤同比下降 27%，較上半年降幅顯著收窄，並好於預期；

新業務價值下半年顯著回升，同比上升 54%；

在同業中表現相對較好，並好於場預期。

買入價：HKD 16 目標價：HKD 20 止損價：HKD 15

本公司所管理資金或撰寫此等概況人員於 2021 年 03 月 23 日未持有 966.HK。

勝利即日觀點

隔夜美股三大指數全線收跌，納指跌幅最大，其中，工業股、科技股等弱，消費股強。昨日 A 股滬深兩市下跌，其中，券商、保險、半導體材料、飲料製造等板塊強，能源化工、原材料等弱。港股收跌，主要行業指數全線下跌，原材料領跌。消息上，美聯儲鮑威爾表示部分金融資產價格過高，德國“封城”增加疫情第三波的憂慮，歐盟、美國、加拿大等針對中國部分官員與企業制裁等利空因素打壓市場情緒，影響經濟復蘇預期，不利於順週期行業投資，同時，歐債與美債收益率全線回落，利於調整充分的成長行業企穩。綜合來看，考慮到出現新的利空因素，預計將會延長港股與 A 股調整時間，等待技術圖形修復。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。

市場熱點板塊及個股:

A 股市場

1. 李克強總理 3 月 22 日在人民大會堂以視頻方式會見出席中國發展高層論壇 2021 年年會的境外代表時表示，隨著老齡化進程加快，中國政府在不斷健全鞏固基本養老保險制度，同時也支持發展商業養老保險。中國金融服務業正在逐步擴大開放，其中不僅包括銀行業，也包括保險業。歡迎國外養老服務產品有序進入中國市場。(萬得資訊)
2. 數位人民幣測試進程正在提速。記者近期獲悉，六大國有銀行已經開始推廣數位人民幣貨幣錢包。在國有銀行營業網點中，客戶只需要提出申請，便可以申請白名單，在央行數位人民幣 APP 中以設立銀行子錢包方式參與測試。(萬得資訊)
3. 今年全國兩會後，國家發改委密集召開座談會，以求加快碳達峰、碳中和頂層設計。據瞭解，部分行業編制的碳達峰、碳中和技術路線圖已經上報國家發展改革委，最快有可能上半年就浮出水面。「鋼鐵行業或將在 2025 年前碳達峰，成為率先達峰的行業。」鋼鐵行業的一位權威專家透露，從去年我國提出碳達

峰、碳中和目標後，行業內就開始研究起草鋼鐵行業碳達峰行動方案，目前幾大關鍵時間點已經初步形成。(萬得資訊)

4. 多項稅費優惠政策繼續延長，惠及多個行業。財政部、稅務總局公告，延長部分稅收優惠政策執行期限，包括設備、器具扣除有關企業所得稅政策等；延續實施應對疫情部分稅費優惠政策，包括電影等行業稅費支持政策、個體工商戶復工複業增值稅政策、新冠疫情防疫有關個人所得稅及稅收政策等。(萬得資訊)

H 股市場

5. 海底撈(06862.HK)昨晚發佈 2020 年財報。資料顯示，海底撈營收全年營收 286.1 億元，市場預估 294.7 億元，全年淨利潤 3.093 億元，市場預估 7.025 億元，同比下降 86.8%。(萬得資訊)
6. 23 日晚間，在財報電話會上，快手-W(01024.HK)CEO 宿華表示，短視頻加直播作為一個基礎設施，現在仍然是有比較廣闊的提升空間的。未來希望提升用戶 DAU 的可能性，會針對不同的興趣群體做內容的垂類細分。同時，宿華表示，有一些用戶可能因為一些特定的主播或者是明星賽事而產生平臺的遷移，所以今年也會開始做一些特定的直播明星或者賽事的引入。(萬得資訊)
7. 吉利控股集團 CEO 李東輝回應新公司「極氪」海外註冊稱，「這個安排既是為了便於開拓國際市場，也是考慮保持極氪未來在海外資本市場融資和上市的機會」。極氪公司的註冊地和股權設計，一方面是為了考慮未來能夠對管理層進行激勵，為引進市場化的人才提供相應的股權激勵；另一方面則是為以後引入必要的戰略投資者保留靈活性。(萬得資訊)
8. 百度 CEO 李彥宏接受《香港經濟日報》採訪時表示，與吉利合作的集度首款車型將集成百度最先進自動駕駛技術和 AI 能力，預計最遲於 2024 年推出市場，有信心成為最具吸引力的智慧汽車。自動駕駛開放平臺 Apollo 的商業化「已經開始並飛速增長」，未來 10 至 20 年將持續大力投入自動駕駛技術。他指，「Apollo 的商業化已經開始，且已有一定規模，未來很多年還會處在高速增長過程中」。目前百度已與約 10 家車廠達成合作，提供「小度車載」OS、AVP（自動泊車）、AMP（自動駕駛地圖平臺）等技術產品。(萬得資訊)

海外市場

9. 遊戲驛站(GME.US)週二盤後公佈了 2021 財年第四財季財報。財報顯示，遊戲驛站第四財季調整後每股收益 1.34 美元，營收 21.22 億美元，淨利潤 0.8 億美元。遊戲驛站四季度同店銷售增長 6.5%。遊戲驛站表示，本季度開局良好，2 月份同店銷售增長了 23%。(萬得資訊)
10. 高盛集團策略師彼得·奧本海默表示，即使美聯儲明年開始縮減資產購買規模，持續低迷的實際收益率仍將為股市未來走勢提供支撐。與名義收益率相比，實際收益率扣除了通貨膨脹。奧本海默表示，低利率支撐了資金大量流入股市，這與 90 年代後期的科技股泡沫時期不同，當時債券收益率高於 6%，而標普指數的股利收益率僅高於 1%。(萬得資訊)

機構觀點

11. 市場普遍預期，今年餘下時間香港股市仍將延續火熱局面，其間代表未來發展趨勢的新經濟股票、回流的中國概念股會繼續推升新股熱潮。德勤中國全國上市業務主管合夥人紀文和預計，香港在 2021 年有 130 只左右新股融資逾 4000 億港元。普華永道進一步預估，2021 年香港有望重奪去年失去的全球 IPO 集資冠軍。（格隆匯）
12. 東吳證券首席經濟學家任澤平指出，2020 年 3 月以來，中國經濟持續恢復，出口、基建和房地產投資是主要拉動力量。2020 年 5 月是政策頂，2021 年 1 季度前後可能經濟頂，回歸潛在增長率，但經濟復蘇的韌性較強。2021 年上半年，中國經濟週期將從復蘇轉入過熱和滯漲階段，商品和資產價格上漲，通脹預期抬升。（格隆匯）
13. 高盛分析師稱，美國總統拜登潛在的增稅舉措可能只會對美國股市造成短暫的打擊，這要歸功於財政支出浪潮，包括有利於增長的基礎設施支出預期。報告中寫道，股市正在消化基礎設施計畫方面的利好消息，對增稅幾乎沒有什麼擔憂。（格隆匯）