

**短線機會**



**萬洲國際 (288.HK)**  
全球最大的豬肉食品企業

推薦理由：  
萬洲在國內出售肉製品，豬肉價格跌則萬洲受益；在美國以養豬為主，美國豬肉出口價格創新高，美國瘦豬肉價格持續上漲，萬洲也受益。  
圖形好轉與放量。

買入: HKD 7.0，目標: HKD 8.5，止損: HKD 6.5  
本公司所管理資金或撰寫此等概況人員於 2021 年 03 月 29 日未持有 288.HK。

**勝利即日觀點**

隔夜美股三大指數漲跌互現，僅道指漲且續創新高，航空與消費股強，科技與金融股弱。隔夜 A 股滬深兩市收漲，其中，煤炭、石油化工、軍工、景點等板塊強，汽車整車、行銷傳播等行業弱；港股小幅收高，地產、能源等行業強，科技、醫療、消費等股弱。消息上，韓國基金爆倉事件導致中資科技股大幅下跌，大倉位風險釋放縮短了科技股估值調整與籌碼換手的時間；美國拜登將於週三公佈三萬億美元基建方案內容，利好經濟復蘇，支撐順週期行業走強；中國央行官員表示沒理由收緊貨幣政策，高盛預計美聯儲加息將延遲到 2024 年，減輕市場對流動性的憂慮。總體來看，驅動股市上漲的中長期動力並沒有變弱：美國 PMI 資料強勁與經濟增長目標上調，中國對製造業減稅力度增加以及市場利率下降等，利於上市公司業績釋放與 A 股投資環境。綜合來看，預計市場完成第二次回檔已得到確認，有望觸底回升。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，重點關注製造業減稅受益的先進製造業行業，新能源、新能源汽車、半導體、面板、先進設備與材料等核心企業。

**市場熱點板塊及個股:**

**A 股市場**

1. 教育行業方面，新華社：提高教育行業准入門檻，不能讓資本把教育變成「內卷遊戲」。新華社發佈評論稱，如果不加有效約束，資本將無可避免地以高獲利為導向，無底線迎合短期「提分」的功利性需求，甚至不惜製造群體性焦慮，把教育變成一場「內卷遊戲」，最後得利的只有資本。要提高准入門檻，不是人人都能「傳道授業」。同時要加強資金監管，保障學生與家長合法權益。最為關鍵的是，要節制資本無底線逐利衝動，保證資本在有序、可控的前提下助力教育發展。(萬得資訊)
2. 機構：2021 年一季度小米和 Oppo 將在英國智慧手機市場佔據第三和第四的位置。Strategy Analytics 的最新研究表明，通過與英國運營商 O2、沃達豐、EE/BT 和 Three 的密切合作，中國兩大廠商小米和

Oppo 正迅速崛起。預計這兩家公司將在 2021 年 Q1 獲得高位數的出貨量份額。Strategy Analytics 總監 Woody OH 表示：「小米和 Oppo 分別在英國智慧手機市場排名第三和第四，領先華為，他們正在鞏固其在英國智慧手機市場的份額。」(萬得資訊)

3. 新能源汽車方面，長城汽車發佈氫能戰略，2021 年推出 C 級氫燃料電池 SUV。在長城汽車(02333.HK) 氫能戰略全球發佈會上，長城控股未勢能源科技有限公司董事長張天羽宣佈長城汽車在氫燃料電池領域的規劃：長城汽車將在 2021 年推出全球首款 C 級氫燃料電池 SUV，落地全球首個 100 輛 49 噸氫能重卡；2022 年並行氫燃料電池多種清潔應用項目群；2023 年實現主要系統集成商推廣數量國內領先；2025 年實現全球氫能市場佔有率前三。當天，長城汽車還發佈了「氫檸技術」車規級氫動力系統全場景應用解決方案。(萬得資訊)
4. 互聯網方面，一季度抖音日活資料，峰值約 7 億、平均值超 6 億。抖音 Q1 的 DAU (日活躍用戶數) 峰值發生在除夕當晚，2 月 11 日，抖音主站 DAU 達到 5.8 億。據接近抖音人士稱，抖音極速版+火山版一般而言資料超過 1 億，這意味著抖音三個埠 DAU 的峰值極為接近 7 億，或達到 7 億。(萬得資訊)

## H 股市場

5. 大摩：料泡泡瑪特(9992.HK)股價未來 15 日內將升。大摩發表技術分析報告，相信泡泡瑪特(9992.HK)股價未來 15 日內將升，發生機會率為 70%至 80%，予其股份「與大市同步」評級，目標價 63 港元。該行表示，在泡泡瑪特股價過去一周下跌了 21%後(對比同期國指為下跌 3%)，看到股價有兩個反彈催化劑，包括集團去年盈利表現較市場預期為佳；及管理層預期于第二季逐步解決供應上的限制。(萬得資訊)
6. 比亞迪電子(00285.HK)公佈 2020 年業績，公司全年實現營收 731.21 億元(人民幣，下同)，同比增長 37.89%；毛利 96.29 億元，同比增長 143.32%；淨利潤 54.41 億元，同比增長 240.59%。(萬得資訊)
7. 京東健康(06618.HK)公佈 2020 年業績，全年收入 193.83 億元人民幣，同比增長 78.8%；淨利潤為虧損 172.35 億元人民幣，去年同期為淨虧損 9.72 億元；每股基本及攤薄虧損 7.8 元，去年同期為虧損 0.45 元。(萬得資訊)
8. 3 月 29 日晚小米集團-W(01810.HK)春季新品發佈會上，雷軍正式宣佈發佈小米 11 Pro 和小米 11 Ultra，均搭載了驍龍 888 處理器，售價分別 4999 元起、5999 元起。同時還發佈了小米 11 青春版，售價 2299 元起。(萬得資訊)

## 海外市場

9. 堵住蘇伊士運河的巨輪再度浮在水面上。堵住蘇伊士運河的巨型貨輪「長賜」號(Ever Given)已成功脫淺，這是使全球最重要貿易動脈之一再次通航的關鍵一步。蘇伊士運河管理局在一份聲明中說，在週一稍早一次脫淺行動中，「長賜號」已經重新浮上水面，當地時間上午 11:30 左右將恢復相關作業。埃及總統的蘇伊士運河顧問 Mohab Mamish 說，正在進行相關準備工作，以使這艘巨型船隻通過運河，並駛離水道。「長賜號」船首已被部分移動，相關作業仍在繼續。(萬得資訊)

10. 富時羅素週一在美國收市後發表公告稱，將自 10 月 29 日起將中國國債納入旗艦產品富時世界國債指數（WGBI）。權重設為 5.25%，分 36 個月逐步納入。此前美銀美林與渣打均預測中國國債將獲得 5.2% 的權重。(萬得資訊)
11. 美國媒體報導稱，對沖基金經理 Bill Hwang（韓國人）管理的高杠杆基金 Archegos Capital 爆倉，這一史上最慘烈爆倉事件影響仍在擴散。分析稱，與 Archegos 有關的押注平倉可能還沒有走到盡頭，從 Bill Hwang 的杠杆規模看，可能還有數以十億美元計的倉位元需要平掉。瑞信和其他一些銀行也表示，仍在退出頭寸的過程中。與此同時，季度末波動也可能導致先前漲勢如虹的股票更加動盪。(萬得資訊)

## 大行報告

12. 國金證券：新疆棉激發國貨熱情，看好國產服飾龍頭崛起。國金證券指出，H&M、NIKE 等品牌發佈制裁聲明後，已被多個導航地圖取消其線下門店標記、在電商平臺下架。同時大量國產服裝品牌發佈公告聲援新疆棉，預計將顯著激發市場對國貨的消費熱情。短期來看，本次事件有利於國產品牌銷售增長，加大對國際品牌的替代比例，進一步提升市場份額；長期來看，考慮到龍頭國產品牌已具備較強的產品力、廣泛的管道覆蓋，有望通過本次事件大幅提升品牌認同感與客戶粘性，帶動銷售及市場份額的持續提升。高景氣運動服飾賽道的港股龍頭持續快速內生性增長、有望享受較高龍頭估值溢價。服飾龍頭業績持續反彈，且估值相對偏低，有望實現估值、業績雙修復，尤其是在本次事件催化下，消費者購買國貨熱情大幅提升，有望促進國產品牌服飾龍頭企業加速崛起。(格隆匯)
13. 美銀證券：下調美團目標價至 357 港元，維持買入評級。美銀證券發表研究報告，指美團(03690.HK)在外賣業務方面見健康增長；月活躍用戶在第四季亦見倍升，當中有更多高級餐廳，以及不同種類的食品加入，反映用戶需求持續增長。該行指，競爭與津貼大致持平，為減少傭金規管壓力，公司正收取更多額外費用，如車手費等，公司亦計畫今年店內和酒店部份收入增速加快，因去年低基數所致。該行預期外賣、到店/旅遊業務合計 2019 至 23 年收入年複合增長率可達 36%，更可藉經營杠杆改善利潤率，維持買入評級，目標價則由 397 港元降至 357 港元，以反映對 2021 至 23 年每股盈利預期下調。(格隆匯)