

短線機會



貓眼娛樂 (1896.HK)
中國提供創新互聯網賦能娛樂服務的領先平臺

推薦理由：
2021 年元旦檔、春節檔實現了非常好的票房表現，且受到中國電影市場復蘇的利好影響，貓眼參與的相關影片（如《你好，李煥英》、《唐人街探案 3》、《刺殺小說家》等）表現優異，預期給公司 2021 年一季度表現帶來更多助益。

買入: HKD 12.9，目標：HKD 17，止損：HKD 11.5

本公司所管理資金或撰寫此等概況人員於 2021 年 03 月 30 日持有 1896.HK。

勝利即日觀點

隔夜美股三大指數收跌，納指大幅走跌後尾盤跌幅收窄，道指偏弱，其中，新能源股強勢。昨日 A 股收漲，醫療、新能源等超跌成長股轉強；港股收漲，醫療、新能源走強。消息面看，美國推 2.25 萬億美元財政刺激計畫，美聯儲提高通脹容忍目標，IMF 提高全球增長目標，這些消息利好經濟復蘇及企業業績好轉，支撐市場向好。10 年期美債收益率再度上升，對充分調整後科技股影響逐步在鈍化，預計不會有前期明顯的下調壓力。韓國基金爆倉事件導致中資科技股大幅下跌，極速的風險釋放縮短了科技股估值調整與籌碼換手的時間。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延遲到 2024 年，減輕市場對流動性的憂慮。總的來說，預計市場完成第二次回檔確認，有望觸底回升。驅動股市上漲的中長期動力並沒有變弱，可以中長期部署超跌的成長創新類企業。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股票，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. 深圳加碼監管全部涉房貸款，每季度滾動排查資金流向。近日，深圳監管機構要求每季度排查房地產信貸調控政策執行、經營貸資金是否存在違規流入樓市等情況。當日，深圳銀保監局回應本報記者稱，滾動排查範圍為截至報告期末的所有存量業務，包括房地產對公和個人信貸業務、經營用途貸款、消費類貸款、信用卡以及理財、投資等表內外融資業務，其中經營用途貸款是排查重點，排查結果於每季後 5 個工作日內上報。(萬得資訊)
2. Strategy Analytics：2020 全球智能手機屏幕出貨量三星再次居首。Strategy Analytics 手機組件技術服務報告的數據顯示，2020 年全球智能手機顯示面板市場總收入為 430 億美元。2020 財年中，三星顯示器 (Samsung Display) 收入份額為 50%，佔據了智能手機顯示屏市場的領先地位。緊隨其後的分別是

京東方（收入佔比 15%）和 LG Display（收入佔比 8%）。2020 年，前三大顯示面板供應商在全球智能手機顯示面板市場上一共佔據了近 73% 的收入份額。（萬得資訊）

3. 傳臺積電 3nm 製程本月已試產，量產時程將提前。供應鏈消息傳出，臺積電 3nm 製程進展順利，試產進度優於預期，已於 3 月開始風險性試產並小量交貨。臺積電董事長劉德音透露 3nm 按計劃時程發展，進度甚至較原先預期超前。這意味着 3nm 量產時程可望較原先預計的 2022 年下半年提前。臺積電對此消息迴應稱，不評論市場傳聞。（萬得資訊）
4. 數字貨幣方面，快遞巨頭順豐加入數字人民幣場景。目前，數字人民幣試點工作穩步開展。在數字人民幣 APP 中，順豐出現在其「推送子錢包」頁面。這意味着，用戶在順豐速運 APP 內支付快遞運費時，基於數字貨幣子錢包調用錢包中的資金使用小額免密支付服務，相應的訂單會顯示支付方式為自動扣費。（萬得資訊）

H 股市場

5. 泡泡瑪特持續反彈，此前 26 日公告，2020 年營收 25.13 億元人民幣，同比增長 49.3%；公司擁有人應佔溢利 5.24 億元，同比增長 16%，利潤表現亮眼。天風證券預計公司 2021 年上半年整體情況仍然亮眼，公司 IP、會員、渠道成亮點，看好公司長期價值；大摩料泡泡瑪特股價未來 15 日內將升，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；及管理層預期於第二季逐步解決供應上的限制。（萬得資訊）
6. 消息面上，國家能源局新能源和可再生能源司司長李創軍表示，鼓勵企業通過綠證交易的方式減輕企業利息負擔，分擔利息壓力。做好可再生能源電價附加資金的應收盡收，以此擴大補貼收入來源和補貼收入規模。對自願轉為平價的項目企業優先發放補貼資金，同時鼓勵對自願轉為平價的項目和企業繼續加大信貸支持。逐步緩解並最終解決補貼拖欠問題。（萬得資訊）
7. 美妝電商悠可集團申請在香港進行 IPO。早前據媒體報道，杭州悠可成立於 2010 年，是美妝全價值鏈電商運營專家，也是國內知名的美妝品牌電商運營公司。目前是天貓、唯品會深度合作的美妝運營商，2019 年全年 GMV 超過 100 億。悠可目前在天貓、唯品、京東、小紅書、以及其他社交內容渠道上運營超過 50 個一線美妝品牌，其中包括 SISLEY、高絲、雪肌精、黛珂、MARTIDERM、貝德瑪、APIVITA 等國際知名品牌。（萬得資訊）
8. 高盛：下調小米集團-W(01810.HK)目標價至 30 港元，評級買入。高盛發表報告指，小米集團去年第四季收入按年升 25%，毛利及淨利表現均好過預期，不過在遊戲方面的貢獻，則由以往的 50/50 跌至 30/70。該行指，小米去年第四季整體收入 705 億元人民幣，較該行及市場預期差 7%，毛利率 16.1% 主要是受惠互聯網收入組合改善，較該行及市場預期高 77 個基點及 94 個基點，認為小米在高端智能手機及月活躍用戶方面表現令人鼓舞。高盛將小米集團 2021 年及 2022 年收入預測各降 3% 及 2%，以反映互聯網服務增長溫和。該行下調小米集團目標價由 30.5 港元降至 30 港元，此相當預測 2022 年市盈率 20 倍，評級維持買入。（萬得資訊）

海外市場

9. 三星電子發言人稱，該公司位於德克薩斯州奧斯丁的晶片廠產量已接近正常水準。該廠自 2 月 16 日起因美國寒潮影響停產超過一個月，是三星歷史上首次出現生產線停運超過 1 個月的情況，預計損失約 3.55 億美元。(萬得資訊)
10. 受晶片短缺影響，現代汽車計畫於 4 月 5 日至 13 日，暫停其在韓國蔚山第一工廠的生產。該工廠每年生產 31.1 萬輛汽車。(萬得資訊)
11. 蘋果公司宣佈，將於 6 月 7 日至 11 日以全線上形式舉辦一年一度的蘋果全球開發者大會 (WWDC 2021)。今年 WWDC 免費向所有開發者開放。(萬得資訊)
12. “共用充電第一股”蓄勢待發。怪獸充電將發行 1750 萬股 ADS，發行價格區間為 10.5-12.5 美元 /ADS，募集資金 2.1 至 2.5 億美元，估值為 28 至 34 億美元，預計 4 月 1 日正式登陸納斯達克。(萬得資訊)

大行報告

13. 瑞銀：維持美團-W(03690.HK)買入評級，目標價 420 港元。瑞銀髮表報告表示，美團(3690.HK)股價自 2 月中旬高位累積調整 34%後，指喜愛其目前的風險回報，並指其外賣及社區團購業務近期趨勢鞏固，相信內地監管壓力屬於可控。該行指，美團去年第四季外賣業務營運毛利率按季及按年均有所改善，料其今年會進一步改善，維持對其「買入」評級，目標價由 470 港元降至 420 港元。(格隆匯)
14. 里昂：升農夫山泉(09633.HK)評級至跑贏大市，目標價下調至 47 港元。里昂以「熱度減退」為題發表研究報告指，指農夫山泉去年下半年業績大致符預期，不過收入則較市場預期低 3%，在分析員會議上管理層表示有信心銷售增長可達 15-20%，而今年財年利潤將維持穩定，中期銷售增長則有 15%左右。該行認為炎熱的夏日將是飲品消費及公司股價重要的催化劑，在估值層面上，考慮到股份自 1 月中以來調整 40%，相信現時已更合理，投資者亦可囤貨。該行將公司 2021-22 年銷售預測降 0.7%-1.4%，淨利預測降 0.3%-2.7%，以反映疫情復甦慢過預期，將目標價由 51 港元降至 47 港元，但評級則由跑輸大市升至跑贏大市。(格隆匯)