

**短線機會**



**中芯國際 (981.HK)**

中國大陸技術最先進、規模最大、配套服務最完善、跨國經營的專業晶圓代工企業

**推薦理由：**

晶片 Q1 價格普漲交期拉長，4 月起缺貨漲價；  
2020 年 EBITDA 率為 54.3%，好於預期；  
國內政策扶持、晶片缺貨與成熟制程限制解除，利於 2021 年公司業務增長。

風險：美國限制

買入: HKD 26，目標：HKD 31，止損：HKD 24.5

本公司所管理資金或撰寫此等概況人員於 2021 年 04 月 01 日持有 981.HK。

**勝利即日觀點**

隔夜美股三大指數微跌，科技股偏弱；昨日 A 股小幅收跌，氫能源產業鏈強。消息面看，中國與美國公佈 3 月份服務業與製造業 PMI 數據，均好於預期，IMF 上調今年全球經濟增長預期，增強了市場對經濟恢復與企業業績好轉的信心。從美聯儲、歐央行、中國央行等言論中分析，未來主要央行將維持寬鬆貨幣政策支持經濟，看淡通脹問題與債券收益上升問題，這有望修正市場因通脹上升預期而憂慮貨幣政策收緊的下跌行情，有利於核心資產的回升。然而需要謹慎的是美國將推動全球最低稅率，令市場憂慮西方被迫跟隨美國加稅。總體來看，目前市場利好居多，驅動股市上漲的經濟面與企業業績繼續增強，利於市場震盪上揚。技術上，恒指回踩 20 周線後出現企穩，震盪走高的概率較大。策略上，重點部署經過成分調整的中長期成長創新類的行業核心企業，包括製造業減稅受益的新能源、新能源汽車、半導體、面板、先進設備與材料等先進製造業行業，逐步走出低谷的文化影視傳媒行業等。

**市場熱點板塊及個股：**

**A 股市場**

1. 深市主機板與中小板正式合併，新主機板運行首日開局平穩，全天成交金額超 2467 億元，3 只上市新股漲停。深交所表示，兩板合併不會改變投資者門檻和交易機制，二級市場交易、一級市場申贖等方面照常運作。目前科創板、創業板試點註冊制已全面鋪開，但全市場註冊制推出還需時日。(萬得資訊)
2. 任澤平在回歸資本市場首場宏觀策略報告會上表示，未來最好的投資機會就在中國，我們正站在新週期的起點上。2021 年短期宏觀經濟形勢的主題詞是“通脹預期”，我們迎來了通脹預期，包括全球經濟復蘇的共振，拜登推出 3 萬億美元的基建刺激計畫以及美元流動性氾濫。(萬得資訊)

3. 中國 3 月財新服務業 PMI 為 54.3，連續 11 個月位於擴張區間，並且結束此前三個月的下降趨勢，前值 51.5。財新中國綜合 PMI 錄得 53.1，較上月上升 1.4 個百分點，顯示中國整體生產經營活動穩健增長。(萬得資訊)
4. 消息稱滴滴正式啟動造車項目，負責人是滴滴副總裁、小桔車服總經理楊峻。他也是滴滴與比亞迪聯名發佈的定制網約車 D1 的首席產品官，目前團隊已經開始從車廠挖人。(萬得資訊)

## H 股市場

5. 小米集團-W(01810.HK)CEO 雷軍在小米 11 週年特別活動的直播中表示，調研中有粉絲希望做中高端的汽車，因此第一款小米汽車價格區間為 10 萬元人民幣-30 萬元人民幣。而第一款小米汽車將是轎車或 SUV，但會再作討論。(萬得資訊)
6. 中國恆大(03333.HK)公佈，2021 年 3 月實現合約銷售金額 648 億元人民幣，同比增長 4.4%；合約銷售面積 785.0 萬平方米，較去年同期增長 13.0%。2021 年一季度，該集團物業累計實現合約銷售金額 1531.5 億元人民幣，同比增長 3.9%；合約銷售面積 1788.0 萬平方米，同比增長 7.8%。(萬得資訊)
7. 中遠海控(01919.HK)公佈，預計該集團 2021 年第一季度歸屬於股東的淨利潤約人民幣 154.5 億元，同比增長 51.91 倍；歸屬於股東的扣除非經常性損益的淨利潤約為人民幣 154.06 億元，同比增長 201.71 倍。(萬得資訊)
8. 比亞迪股份(01211.HK)公佈，公司 3 月新能源汽車銷量為 24,218 輛，同比增長 97.6%。1-3 月新能源汽車累計銷量為 54,751 輛，同比增長 146.72%。(萬得資訊)

## 海外市場

9. 據報道，紐約證券交易所昨日宣佈，其監管部門「紐交所監管局」(NYSE Regulation)工作人員已決定啟動程序，將蛋殼公寓從紐約證券交易所摘牌。蛋殼公寓的美國存托股(ADS)立即暫停交易。(萬得資訊)
10. 據彭博，騰訊控股(00700.HK)投資的《絕地求生》遊戲開發商 Krafton 將於 4 月向韓國交易所提交 IPO 的初步審查申請，在 8 月 8 日前完成 IPO。此次 IPO 公司估值至少 30 萬億韓元(合 267 億美元)。IPO 後，Krafton 將成為全球市值最高的遊戲公司之一。(萬得資訊)
11. 據報道，摩根士丹利分析師凱蒂·休伯特(Katy Huberty)發佈投資研究報告，維持蘋果(AAPL.US)公司股票「增持」評級，但將目標股價從 164 美元調低至 155 美元。休伯特在報告中稱，雖然蘋果的服務業務正在增長，但競爭對手也在高速增長，並給蘋果帶來了壓力。為此，休伯特下調了蘋果未來 12 個月內的目標股價。(萬得資訊)

## 大行報告

12. 興業證券：一季報視窗期，圍繞 2021 年投資主基調，盈利為王。市場經過一段時間調整後，諸多板塊的估值性價比在逐步凸顯。此時圍繞經濟復蘇、業績景氣方向進行佈局是 4 月份較好的選擇，基本面改善的方向是當前投資較強的確定性。(格隆匯)
13. 國泰君安：短期利空因素鈍化，維持震盪格局判斷。結構配置是當下重點，積極佈局一季報業績視窗期，宜早不宜遲。行業配置上，左手週期製造，右手科技成長。(格隆匯)