

短線機會



上海石油化工股份 (338.HK)

中國最大的煉油化工一體化綜合性石油化工企業之一

推薦理由：

2021 年第一季度，石油石化產品市場需求大幅改善，主要產品價格上漲，公司抓住有利時機，進一步優化運營，攻堅創效，堅持降本減費，因此，公司一季度預盈 10.6 億至 12.9 億元 將實現扭虧為盈

買入價: HKD 1.9，目標價：HKD 2.4，止損價：HKD 1.8

本公司所管理資金或撰寫此等概況人員於 2021 年 04 月 09 日未持有 338.HK。

勝利即日觀點

上週五美國三大指數全線收漲，道指續創新高，工業股、科技股較強；A 股滬深兩市收跌，仍收在 20 日線之上，酒店、景點、航運等板塊強勢；港股指數收跌，繼續在 20 日線附近徘徊，僅綜合、原材料等板塊上漲。消息面看，美國總統氣候問題特使將訪華，市場憧憬中美關係在合作上有所突破；拜登任內預算大綱將大幅調增，顯示美國財政刺激繼續推進，同時，白宮與企業界可能商討企業稅率增至 26% 而非 28%，而美國經濟數據向好的消息繼續支撐美股走好，風格切換上出現科技股與成長股轉強跡象。中國經濟數據同樣向好，中央將繼續維持穩健貨幣政策，但是從重要會議的內容看出，國家對大宗商品價格與房地產價格調控趨嚴，背後邏輯大概率是防止輸入性通脹，這影響新增資金流入股市的信心。總體來看，外圍消息面利好居多且外圍市場表現好，但因國內防止輸入型通脹所採取的行動，不利於市場炒作，壓制了市場短期炒作氣氛，尤其是高估值的成長股。但驅動股市的經濟面與企業業績面繼續增強，看好低估值且 2020 年年報與 2021 年一季度業績高增長的行業，如：漲幅不高的化工股，同時，因存在中美關係不確定性，建議以內需型企業為主，重點部署經過充分調整的中長期成長創新類的行業核心企業，如：走出低谷文的化影視傳媒行業等。

市場熱點板塊及個股:

A 股市場

1. 工信部副部長王江平強調，創建工業互聯網平臺創新合作中心是推進工業互聯網發展與應用的重要舉措，要提高政治站位、加強協同配合，以務實舉措推動工業互聯網平臺在更廣範圍、更深程度、更高水準上實現融合發展。
2. 央行貨幣政策委員會委員蔡昉表示，美國經濟復蘇和中國經濟復蘇有諸多不對稱性，例如復蘇時間、促動因素等，總的來看，中國要防止美國經濟復蘇帶來的一些負面外溢效應。(萬得資訊)

3. 中信證券指出，平靜期內政策繼續保持平穩，不會因階段性擾動因素轉向。上市公司一季報期既是工業週期板塊自身景氣兌現視窗，也是國資企業治理水準持續提升起點，工業板塊將成為平靜期內新的市場主角，對市場形成有力支撐。(萬得資訊)
4. 順豐控股 4 月 9 日接待淡水泉、興全等眾多基金和個人股東，總計約 120 位投資者。順豐董事長王衛稱，公司二季度肯定不會再虧，但全年利潤還不能回到去年同期水準。未來三年還有很多目標要一起實現，到時公司股價不應以物流公司估值體系來看，這是對所有投資者最好的交代。(萬得資訊)

H 股市場

5. 市場監管總局依法對阿里巴巴(BABA.US)集團控股有限公司在中國境內網絡零售平臺服務市場實施「二選一」壟斷行為作出行政處罰，處以其 2019 年中國境內銷售額 4557.12 億元 4%的罰款，計 182.28 億元。阿里巴巴表示堅決服從，並表示，將繼續出臺一系列降平臺經營門檻、減平臺經營成本的措施。(萬得資訊)
6. 據中證指數公司消息，根據中證港股互聯網指數的新股快速納入規則，中證指數有限公司決定自 2021 年 4 月 15 日起將嗶哩嗶哩-SW(09626.HK)納入中證港股互聯網指數。(萬得資訊)
7. 乘聯會展望 4 月車市：4 月有 22 個工作日，較去年同期持平。一季度車市價格促銷基本穩定，基本沒有受到芯片短缺的影響，也沒有出現個別車型的缺貨漲價現象。雖然汽車用 8 寸晶圓生產已經開始增量，但因 3 月日本瑞薩火災等因素導致設備損壞嚴重，一系列偶然事件導致芯片供給不確定性增大，導致 4 月的生產增量帶來一定風險。經銷商庫存建庫難度較大，不利於 4 月的產銷增量。(萬得資訊)
8. 據港交所消息，參考於香港期貨交易所有限公司於 2021 年 3 月 12 日之通告，期交所將於 2021 年 4 月 12 日（星期一）（實施日期）推出市調機制及開市前議價時段的優化措施。交易所參與者請注意，實施日期後市調機制於每個交易時段可被多次觸發。此外，開市前議價時段內的開市前時段及開市前分配時段將設立隨機停止機制。(萬得資訊)

海外市場

9. 全球芯片短缺問題仍沒有緩解，據彭博社援引知情人士消息說，美國政府計劃於當地時間 12 日與芯片和汽車企業舉行會談，商討全球芯片短缺問題，受邀企業包括通用汽車、韓國三星電子等。據分析機構預測，全球汽車芯片短缺至少還要持續半年甚至三個季度。而市場研究機構英國埃信華邁公司預測，今年第一季度，全球將有 100 萬輛汽車因「缺芯」推遲交付，2021 年全球汽車產業銷售額將減少 600 億美元。(萬得資訊)
10. 美國總統拜登尋求將 2022 財年預算增加 8.4%，至 1.52 萬億美元。其中非國防項目支出大漲 16%，教育部、健康和公共服務部預算分別上升 40%和 23%。與之相對的是，白宮在 2022 財年草案中計劃撥付國防項目預算 7530 億美元，同比上漲 1.7%。與前兩項疫情緊急支出法案不同，常規預算案需要在參議院獲得 60 張贊同票，這也意味着又一場曠日持久的兩黨拉鋸正式拉開帷幕(萬得資訊)

11. 知情人士稱，網約車巨頭滴滴出行已向美國證券交易委員會秘密提交了首次公開募股的文件。該公司此次上市計劃募集數十億美元，此次 IPO 的規模和時間可能仍會改變。滴滴還在探討稍後於香港進行二次上市的可能性。(萬得資訊)

大行報告

12. 中金：認為騰訊 2018 年遭 Prosus 減持後的股價走勢對本次參考意義有限，該行依然看好騰訊業務發展，認為騰訊 2021 年調整後淨利潤有望維持 20% 以上的增長。該行維持對騰訊「中性」評級和目標價 682 港元，對應預測 2022 年非通用會計準則預測市盈率 31.7 倍。(格隆匯)
13. 中信證券：重申對心動公司買入評級及目標價 113 港元。本週二(6 日)公司宣佈完成了對後端雲服務解決方案提供商 Lean Cloud 的收購，該行認為本次收購有望推進 TapTap 平臺 ToB 業務開發者服務的發展，賦能更多的遊戲開發者，TapTap 平臺在遊戲產業地位有望持續提升。(格隆匯)
14. 瑞信：嗶哩嗶哩近期股價由高位已累積回調 27%，認為或是買入時機，首予嗶哩嗶哩港股跑贏大市評級及目標價 1,088 港元，因對其估值延伸至 2023 年。該行指出，在激烈競爭下，嗶哩嗶哩的用戶量增長仍為行業中最快，目前 Z 世代用戶滲透率少於 50%，未來有提升空間。同時，公司有計劃推出更多不同類型的內容，料可提升用戶忠誠度，加上廣告業務增長，以及有潛在獲納入指數的機會，看好長遠發展前景。(格隆匯)
15. 中信證券：在「碳中和」政策的推動下，氫能或逐步走上能源舞臺，預計到 2050 年氫能需求量或超過 1.8 億噸，需求擴張有望接近 8 倍。(格隆匯)