

## 勝利早報

2021.04.15

### 短線機會

今日暫無股票推薦

### 勝利即日觀點

隔夜美股僅道指上漲，納指領跌，金融與能源股強，科技股弱。昨日 A 股滬深兩市收漲，新能源汽車、免稅、酒旅等板塊強，農業與金融等股較弱；港股恒指收漲，原材料、醫療、科技等較強。消息面上，美聯儲連續三天跟市場談及縮減 QE 後加息，預計市場憂慮縮減 QE 的影響開始加劇，美債收益率上升，高估值成長股反彈後大概率再度遭遇殺估值，謹防短期波動加大。國內金融監管部門表示允許地方融資平臺破產清算，這顯示了國內繼續去杠杆與清理隱性債務的決心，這將大概率不利於金融股投資氣氛；國內社融見頂與防通脹的政策背景下，仍將影響市場新增資金入市的信心。原油價格因經濟復蘇而上漲，利於低估值的石油化工估值修復。總體來看，美聯儲縮減 QE 影響將導致市場波動加大，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。但驅動股市增長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 年一季報業績高增長的行業，如：漲幅不高的化工股，同時，建議以關注內需型企業為主，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，晶片、面板、影視等板塊。

### 市場熱點板塊及個股:

#### **A 股市場**

1. 市場監管總局集中公佈互聯網平臺企業《依法合規經營承諾》（第一批），包括百度、京東、奇虎 360、新浪微博、字節跳動、叮咚買菜、拼多多、小紅書等企業。(萬得資訊)
2. 中國汽車工業協會根據行業內 11 家汽車重點企業上報的數據整理顯示，2021 年 4 月上旬，11 家重點企業汽車生產完成 48.8 萬輛，同比下降 5.1%。其中，乘用車生產完成 39.1 萬輛，同比下降 1.2%；商用車生產完成 9.7 萬輛，同比下降 18%。(萬得資訊)
3. 國際半導體產業協會（SEMI）報告顯示，2020 年全球半導體設備銷售額相比 2019 年的 598 億美元激增 19%，達到 712 億美元，創歷史新高。其中，中國大陸首次成為全球最大的半導體設備市場，銷售額

同比大增 39%，達 187.2 億美元；中國臺灣地區排名第二，銷售額達 171.5 億美元；再其次為韓國，銷售額達 160.8 億美元。(萬得資訊)

4. 國際會計師事務所普華永道 14 日發佈《2020 年數字化汽車報告》的第三篇《打造軟件驅動的汽車企業》。該報告認為，軟件已成為現代車輛差異化競爭的核心；未來 10 年，隨着用戶期望提升和新功能湧現，汽車軟件開發成本將增長 83%。(萬得資訊)

## H 股市場

5. 中泰證券指出，過去十年，光伏行業自身成本降低效果明顯，硅料、非硅成本持續降低，電池效率不斷提升，以國內為例，2018 年單位光伏發電量對應的成本相比 2010 年降低 77%，度電成本已靠近國內火電的平均發電成本，平價上網在部分地區已接近現實，但目前光伏發電的滲透率仍然較低，根據 wind 數據，2019 年全球光伏發電量佔比僅 2.7%，國內 3%，隨着光伏發電成本的進一步降低，光伏發電滲透率也將進一步提升。(萬得資訊)
6. 4 月 13 日，小米集團回購公司股份 1601.74 萬股，耗資 3.98 億港元。自今年 3 月 31 日以來，小米集團已累計回購 1.2 億股，耗資 30.94 億港元，已買至目標 100 億港元的三成。此外，大摩發佈研究報告，將小米評級由「中性」升至「增持」，目標價由 24 港元升至 31.5 港元。(萬得資訊)
7. 瑞銀報告指，基於電動車的滲透率提高，料 2025 年增至 20%，及 2030 年進一步增至 50%，該行上調對鋰價的展望，且不認為鋰供應方面已為未來的需求做好準備。瑞銀上調未來五年鋰價預測超過 10%，長期預測亦升 4%至 17%，並將贛鋒鋰業股份目標價由 69 港元上調至 94.5 港元，以反映該行對中長期商品價格預測提高、集團的銷量增長強勁及盈利預測上調，投資評級則維持中性。(萬得資訊)
8. 瑞信發報告表示，預期京東今年首季收入按年升 34%至 1,956 億元人民幣，主因在穩健用戶增長的支持下，包括電子產品及家庭電器，而服務收入將基於低基數效應而表現理想。該行又指，長線而言，京東前景維持穩健；而短期內，隨着投資者對管理投資規模以及未來幾個季度的利潤率的影響更加清晰，股價可能會保持區間波動。該行下調其 2021 至 2023 年度每股盈利預測 4%至 9%，目標價由 452 港元降至 431 港元，維持「跑贏大市」評級。(萬得資訊)

## 海外市場

9. 美聯儲褐皮書：美國經濟活動加速至溫和增長階段；就業增長有所回升，大多數地區的員工人數都出現了溫和增長；儘管供應鏈受到限制，美國製造業仍在擴張；自上次報告以來，物價“略微加速”上升；許多地區報告房價溫和上漲，一些地區房價上漲則更為強勁。(萬得資訊)
10. 美聯儲主席鮑威爾：美國經濟似乎已來到拐點，經濟和就業正進入快速擴張期，但新冠肺炎病例激增的風險仍然存在；在 2022 年年底之前加息的可能性非常小，大多數美聯儲官員認為 2024 年前不會加息；預計將在加息前開始減少購債規模。(萬得資訊)

11. 日本速食連鎖品牌吉野家財報顯示，2020 財年業績淨虧損高達 75 億日元。受新冠疫情影响，2020 年吉野家已全球關閉店鋪 150 家，目前全球有超過 1000 家海外門店，其中中國門店占六成以上。(萬得資訊)

## 大行報告

12. 摩根大通：該行首席全球市場策略師 Marko Kolanovic 稱，全球市場可能已抵達一個轉折點，價值股勢將在很長一段內跑贏成長股。Kolanovic 表示，「我們可能處在一個更重要的轉折點，而不僅是歷史上又很快會恢復到成長投資風格的那種短暫時光。我們認為這一次的復甦有望持續更長時間，更加深刻，對投資者風格和資金流的影響也將更大。」(格隆匯)
13. 中信證券：3 月出口增速略低於預期，但繼續保持較高水平，其中機電產品景氣程度依然旺盛，顯示供應鏈的「替代效應」仍在延續。另一方面，進口增速則在大宗商品進口需求提升下進一步加速，同比增長 38.1%，帶動 3 月貿易順差收窄至 138 億美元。往後觀察，我們認為內外需的相對強勁還將持續反映到二季度的進出口活動表現當中，外貿高景氣度有望延續。(格隆匯)
14. 天風證券：郭明錕預測，2H22 新款 iPhone 將有 4 個機型，分別是高階的 6.7 吋與 6.1 吋，以及較低階的 6.7 吋與 6.1 吋。最新調查指出，高階 6.7 吋與 6.1 吋 iPhone 的廣角相機，將顯著升級至 4800 萬像素 (1/1.3")，故影像感測器 (CIS)、鏡頭與 CCM 的 ASP 將顯著提升。因市場對鏡頭行業的前景預期最低，故鏡頭行業投資價值浮現。郭明錕預期，iPhone 將帶動更多高階 Android 手機採用大面積/大底 CIS。(格隆匯)