

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：

限制短視頻平臺上未經授權剪輯、傳播影視作品等行為，減少短視頻對於長視頻時長的衝擊；五一將有 5 天假期，且該檔期有關注度較高的電影上映，優質影片供給釋放明顯加快，進一步驅動人們觀影意願恢復，預期給公司帶來更多助益。

買入: HKD 14.5，目標：HKD 21，止損：HKD 13

本公司所管理資金或撰寫此等概況人員於 2021 年 04 月 23 日持有 1896.HK。

勝利即日觀點

上週五美股三大指數全線收漲，其中，金融與科技板塊較強；A 股滬深兩市收漲，醫療領漲；港股恒指收漲，醫療與科技板塊領漲。消息面看，美債收益率回落，美股已公佈一季度業績的企業普遍業績向好，提振美股走勢，尤其是成長股走強；市場以最快速度消化拜登加富人稅的消息，傾向於理解為有助於緩解美國貧富分化的矛盾，但仍需謹慎市場預期美聯儲因美國疫苗接種率提前完成目標而提前收緊貨幣政策的隱患，給新興市場造成壓力。

國內疫苗接種快速，增強了市場對中國基本面的信心，海外資金上周大幅流入 A 股。A 股與港股市場風格出現順週期轉向成長股的跡象，尤其是醫療、科技、消費品轉強跡象明顯，但需謹慎市場預期國內繼續通過壓需求來控通脹，監管資本無序擴張與互聯網金融、嚴控樓價等控制居民杠杆率的方式來防資產泡沫，這些因素均影響新增資金入場，壓制市場氣氛。綜合來看，因美聯儲貨幣政策收緊預期與國內偏緊的金融環境等因素，整體市場大幅上漲概率不大，以結構性行情為主。結構上，市場短期有望炒作一季度業績強勁的板塊，尤其是充分調整的成長性行業。策略上，中長期關注智慧駕駛新能源汽車、光伏、醫療、半導體、面板等成長邏輯清晰的核心企業，也可以兼顧綜合、公用事業、電訊等高息防守股。

市場熱點板塊及個股:

A 股市場

1. 外匯局稱，一季度，直接投資項下，長期經營性跨境投資保持活躍；證券投資項下是小幅淨流入，境外投資者淨增持境內債券和股票 737 億美元，境內主體通過港股通參與香港股票市場，淨買入港股達到 3111 億元人民幣，從這些資料來看，國際收支基本平衡，跨境雙向投資總體均衡。(萬得資訊)
2. 國家七部門聯合發佈《網路直播行銷管理辦法(試行)》，自 2021 年 5 月 25 日起施行。《辦法》將從事直播行銷活動的直播發佈者細分為直播間運營者和直播行銷人員，明確年齡限制和行為紅線，對直播間運

營者和直播行銷人員相關廣告活動、線上線下直播場所等方面提出具體要求。《辦法》旨在規範網路市場秩序，維護人民群眾合法權益，促進新業態健康有序發展，營造清朗網路空間。(萬得資訊)

3. 鋼鐵行業低碳工作推進委員會正式成立。委員會的成立，旨在聚行業力量，匯各類人才，儘快摸清鋼鐵行業碳排放的家底，研究行業低碳路線圖和行動方案，便於企業結合本企業實際參考實施。同時，委員會還將開展低碳產品認定、研究制定低碳標準體系等工作。(萬得資訊)
4. 在海南離島免稅掀起消費熱潮的同時，海南島內居民日用消費品免稅清單何時公佈備受各方關注。對此，海南省商務廳廳長陳希表示：「樂觀預計今年上半年可能可以推出。」這份清單將與離島免稅清單有明顯不同。「現在的離島免稅清單主要針對中高端消費群體，大家喜歡在海外買的東西，我們的離島免稅清單中大部分都會有。而日用消費品的清單主要針對島內居民，會以日用生活必需品為主。」(萬得資訊)

H 股市場

5. 小米集團-W(01810.HK)公告，已申請且港交所已批准豁免嚴格遵守上市規則第 8A.18(1)條，以促成公司執行董事兼副董事長林斌將其於 Apex Star LLC (持有公司 A 類普通股) 95% 股權轉讓予其家族信託。(萬得資訊)
6. 4 月 25 日，第四屆數位中國建設峰會數位人民幣專題展引起關注。京東科技為參會的白名單嘉賓提供了數位人民幣嘗鮮的首體驗，京東集團-SW(09618.HK)內部員工的發薪環節也是數字人民幣的一大場景。據悉，員工可以將數位人民幣工資存入個人銀行卡，也可在試點城市的數位人民幣線下受理場景使用，同時可在京東 App 購買自營商品時使用。(萬得資訊)
7. 百度集團-SW(09888.HK)發佈公告稱，2021 年 3 月，百度 App 月活躍用戶數達到 5.58 億，日登錄用戶占比超 75%，截至 2021 年 3 月 31 日，百度百家號創作者數量達 420 萬，2021 年 3 月，百度智慧小程序月活躍使用者數達 4.16 億。(萬得資訊)
8. 4 月 25 日消息，因價格違法、虛假宣傳等行為，跟誰學(GSX.US)、學而思、新東方在線(01797.HK)、高思四家校外教育培訓機構，被頂格罰款 50 萬元。對此，新東方在線回應稱：「我們接受處罰，已經整改完畢。之前對促銷標識的理解不夠全面，其中存在認知偏差，並非惡意提高原價價格。」(萬得資訊)

海外市場

9. 因財政刺激和經濟重新開放料在第二季度對美國造成最大影響，預計美國 GDP 增長可能在第二季度見頂——大幅增長 10.5%，下半年則有望增長 7%，而核心 PCE 將暫時高於美聯儲 2% 的目標。除美國以外的全球 GDP 增速料將在今年第三季度達到峰值，英國目前正從新冠危機中大幅反彈，今年 GDP 增速料為 7.8%。(萬得資訊)
10. 亞洲的供應商表示，隨著企業擴大所需半導體的庫存，不斷加劇的全球晶片危機正蔓延至智慧手機、電視和其他家用電器製造商。瑞信亞洲半導體研究主管 Randy Abrams 表示：「微控制器供應緊張，這可能

會影響到家用電器。」一位業內人士表示，由於製造商將產能分配給高利潤產品，用於家電的那些晶片的生產需求排在了最後。(萬得資訊)

11. 比特幣料創下近兩個月來最大單周跌幅，有關拜登可能提高美國富人資本利得稅的報導加劇了比特幣波動性。Delta Exchange 首席執行官 Pankaj Balani 表示：「在這次漲勢中，比特幣跌破了 50 天移動平均線支撐位。看起來還有下行空間。」加密貨幣資產分析師 Simon Peters 表示：「隨著買盤和價格的飆升，加密貨幣市場看上去似乎有了相當大的泡沫，加稅消息是回撤的導火索。」(萬得資訊)

大行報告

12. 東吳證券：市場量能持續萎縮，臨近五一長假，市場的活躍度可能會持續降低。短期建議控制倉位，結構性行情裡，倉位配置的結構顯得比倉位本身更重要，在市場有效突破壓力位前，建議中性倉位為宜，謹慎追漲。(格隆匯)
13. 國泰君安：3 月國內手機出貨量為 3609.4 萬部，相比 2019 年複合增速為 12.85%，較上月略有下降。5G 機型集中發佈推動了更大範圍的換機潮，3 月 5G 手機滲透率達 76.18%，為 2020 年以來滲透率首次突破 70%。光學部件景氣改善，3 月舜宇光學、丘鈦科技手機攝像頭模組出貨量同比增 76%和 10%，光學份額進一步向龍頭集中。(格隆匯)