

**短線機會**



**雅生活服務 [3319.HK]**  
中國領先的專注于中高端物業的物業管理服務供應商

推薦理由：  
第三方外拓業務實現高速增長；  
依託雅居樂集團和綠地控股兩大股東的穩健發展，疊加雅生活服務完成收購中民物業股權，面積規模和市場拓展能力大幅提升

買入價: HKD 34 目標價: HKD 40 止損價: HKD 31  
本公司所管理資金或撰寫此等概況人員於 2021 年 04 月 29 日未持有 3319.HK。

**勝利即日觀點**

隔夜美股三大指數上漲，金融、科技走勢強，新能源汽車走弱。昨日 A 股滬深兩市收漲，原材料、能源、金融等板塊強，醫療較弱；港股恒指收漲，原材料領漲，醫療、科技較弱。消息面上，在美國經濟資料向好、企業業績強勁、美聯儲維持寬鬆、拜登刺激方案、疫苗保存技術提升等多重利好消息支撐下，美股繼續走好，尤其是業績向好的科技股、金融股等走勢較為強勁；但需要謹慎的是美債收益率回升。美聯儲維持寬鬆政策，美元指數走弱，繼續刺激大宗價格走強，銅價創 10 年新高，不利於經濟復蘇。國內政策面與資金面平穩，國內疫苗接種快速，增強了市場對中國基本面的信心，海外資金繼續流入 A 股。國內多數企業一季報業績公佈，原材料、能源化工、機械、醫療、新能源等行業業績暴增，預計將有資金流入部分優質企業。但需要謹慎國內為抑制通脹與穩民生而打壓地產、校外培訓、互聯網金融等帶來的負面影響。綜合國內與海外的金融環境看，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，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核心企業，兼顧金融、能源化工等高息防守股。

**市場熱點板塊及個股:**

**A 股市場**

1. Canalys 最新報告顯示，中國智慧手機市場出現四年來首次增長，2021 年一季度出貨量達 9240 萬台，同比增長 27%。其中 vivo 位列中國市場第一，占整個中國市場 23%，出貨量 2160 萬台，其次分別是 OPPO、華為、小米、蘋果，市場佔有率分別為 22%、16%、15%、13%，出貨量分別為 2060 萬台、1490 萬台、1350 萬台、1200 萬台。(萬得資訊)
2. 交通運輸部新聞發言人孫文劍介紹，「五一」假期客流量預計達 2.65 億人次，勞動節假期首日高速公路車流量有望突破 6000 萬輛，創歷史新高。從協力廠商平臺「五一」假期旅遊產品預訂情況看，約七成用戶選擇跨省出行；租車訂單量較 2019 年顯著增長，增幅達 126%。(萬得資訊)

3. 發改委聯合科技部等九部門印發《關於「十四五」大宗固體廢棄物綜合利用的指導意見》，到 2025 年，煤矸石、粉煤灰、尾礦（共伴生礦）、冶煉渣、工業副產石膏、建築垃圾、農作物秸稈等大宗固廢的綜合利用能力顯著提升，利用規模不斷擴大，新增大宗固廢綜合利用率達到 60%，存量大宗固廢有序減少。  
(萬得資訊)
4. 國家統計局資料顯示，一季度全國網上零售額達 2.81 萬億元，同比增長 29.9%，兩年平均增長 13.5%，高於社會消費品零售總額兩年平均增速 9.3 個百分點，實物商品網上零售額占社會消費品零售總額的比重為 21.9%。商務大資料監測顯示，建築及裝潢材料、傢俱、煙酒、五金電料、中西藥品等品類增速較快，同比增速均超過 50%。(萬得資訊)

## H 股市場

5. 大和發佈最新研究報告預計，百威亞太(01876.HK)首季收入同比增長 76%，基於去年低基數，預計銷售量取得 50%以上的增長，預期中國業務的銷售量將會更強，南部及東部市場將會支撐相關增長，預計首季 EBITDA 將取得強勁反彈同比升 225%，重返 2019 年首季水準。重申「優於大市」評級，目標價 29.2 港元。(萬得資訊)
6. 比亞迪股份(01211.HK)第一季度實現營業收入同比增長 108.31%；歸屬於上市公司股東的淨利潤同比增長 110.73%；歸屬於上市公司股東的扣除非經常性損益的淨利潤為-0.82 億元；經營活動產生的現金流量淨額為 1.42 億元，同比大幅下降 97.13%。美銀證券降比亞迪 2021 至 22 年每股盈測分別 24%及 11%，以反映成本上漲短期風險、產品轉型進展未及預期、來自吉利汽車極氫的競爭，以及研發開支等，降公司評級由買入下調至中性，目標價由 210 港元降至 192 港元。(萬得資訊)
7. 泡泡瑪特 4 月推出的多款新品均由此前的 59 元漲價到 69 元。有業內人士表示，新品突然漲價背後是泡泡瑪特業績增速出現疲軟的表現，不排除是通過提價來提振業績。(萬得資訊)
8. 馬鞍山鋼鐵一季度淨利升 299.83%至 15.11 億元，獲美銀證券上調目標價至 3.75 港元。中國鋁業一季度歸屬於上市公司股東的淨利潤同比增加 3025.68%至 9.67 億元。政策方面，國務院關稅稅則委員會 28 日公佈，自 2021 年 5 月 1 日起，調整部分鋼鐵產品關稅。(萬得資訊)

## 海外市場

9. 美國第一季度實際 GDP 年化環比初值增 6.4%，創下 2003 年三季度以來第二快增速，意味著在經歷去年疫情爆發造成的經濟大規模萎縮之後，美國經濟仍在復蘇的道路上。在經濟中占比 68.2%的個人消費支出增長 10.7%，為去年第三季度以來新高。(萬得資訊)
10. 蔚來汽車：第一季度營收 79.8 億元，市場預期 66.45 億元，去年同期 13.72 億元；一季度調整後每股虧損 0.23 元，市場預期虧損 0.84 元。第一季度交付量 20060 輛；預計第二季度交付 21000-22000 輛；預計第二季度營收在 81.5 億元至 85 億元。(萬得資訊)

## 機構觀點

11. 天風證券宏觀分析師宋雪濤表示，市場可能高估了印度疫情對全球經濟的影響。化工品方面，印度政府對醫藥行業支持力度很大，後續印度原料藥生產是否會受到影響、出口是否會受到限制尚需觀察。紡服方面，行業下游需求具有一定彈性且 2020 年部分紡服訂單已經流向中國，下游的服裝服飾並沒有太強的漲價空間。礦產品方面，印度疫情對供給層面的擾動不大，但印度在石油和貴金屬方面進口占比較高，需求減少，油價和金價或有所承壓。(格隆匯)
12. 國信證券指出，受相關標的業績披露及節日效應的影響，滬深兩市在昨日早間出現一定震盪，隨著干擾因素的消化，市場在尾盤繼續回升，顯示出短期市場在下方的支撐力度較強，資金選擇逢低佈局的意願也較明顯。節前，受量能制約，兩市股指或有波動，但回檔空間相對有限，仍宜結合標的業績披露及估值水準，利用市場震盪，繼續優化持倉或耐心持有。(格隆匯)
13. 興業證券全球首席策略分析師張憶東表示，二季度是黃金坑，現在要考慮的不是割什麼肉，而是要考慮到未來機會、性價比更好的地方在哪裡。今年重要的底部 4 月底基本形成。港股的未來方向是民企，是新經濟，是互聯網，是可新消費，是生物醫藥，這是它的魅力之所在。(格隆匯)