

短線機會



中國海洋石油[883.HK]
中國最大之海上原油及天然氣生產商，亦為全球最大之獨立油氣勘探及生產集團之一

推薦理由：
中海油一季度生產高效推進，經營好於預期；國際原油回漲、國內成品油價格快速回升，市場投機需求增長等多重利好消息推動下，國內成品油銷量同比均呈現上漲走勢。

買入價：HKD 8.8 目標價：HKD 11.5 止損價：HKD 8.2

本公司所管理資金或撰寫此等概況人員於 2021 年 05 月 07 日未持有 883.HK。

勝利即日觀點

上週五美股三大指數收漲，道指與標普 500 指數創新高，消費、能源、金融等行業強；美國非農數據不及預期，減弱美聯儲收緊貨幣政策的預期；美元指數轉弱，大宗商品繼續走強，增強市場對通脹預期，利好通脹受益股，但是美債 10 年期收益率出現回升，需謹慎成長股的調整；美國聯繫日韓等試圖說服脫離中國半導體供應鏈，對中國科技股走勢不利；歐央行有效仿美聯儲寬鬆的言論，刺激風險資產價格上漲。中國進出口數據強勁，人民幣兌美元走強，但通脹上升，令市場預期社融繼續下降，貨幣政策繼續偏緊，不利於 A 股的整體表現。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，仍以結構性行情為主。操作上，短期可側重於受益通脹上升的標的，如：石油化工等板塊；可關注中長期成長邏輯較為確定行業，新能源汽車材料與新能源材料等。

市場熱點板塊及個股:

A 股市場

1. 上周全國鋼材價格大幅上行。五一節日期間，市場需求表現好於預期，加之宏觀消息影響，市場情緒十分高漲，價格大幅上行。5 月 9 日，唐山地區主流鋼廠（XD）普方坯出廠報價累計上調 150，報 5500，現金含稅。目前鋼坯市場整體成交一般，下游成品材價格寬幅上調。(萬得資訊)
2. 宏觀方面，據海關統計資料顯示：今年前 4 個月，我國外貿進出口總值 11.62 萬億元，同比增長 28.5%。4 月份當月，我國進出口總值 3.15 萬億元，同比增長 26.6%。其中出口 1.71 萬億元，同比增長 22.2%；進口 1.44 萬億元，同比增長 32.2%。
3. Newzoo 在《全球遊戲市場報告》中預測，2021 年全球遊戲市場將產生 1758 億美元的收入，同比小幅下降 1.1%。到今年年底，全球遊戲玩家規模將達 29 億。這是其歷史以來首次對遊戲市場收入預測進行下調。

- 研究機構的資料顯示，在 2020 年，全球半導體產品的銷售額達到了 4640 億美元，同比增長 10.8%。而從研究機構的預計來看，雖然目前汽車晶片、智慧手機處理器、家電所需半導體等半導體產品供應緊張，但今年半導體產品的銷售額，同比仍將大幅增長。研究機構預計，在消費電子產品、5G、汽車半導體等增長的推動下，今年全球半導體市場規模將達到了 5220 億美元，同比增長率將達到 12.5%。(萬得資訊)

H 股市場

- 有消息稱，因晶片短缺，目前全球汽車市場累計減產 115.7 萬輛，預計 2021 年全球汽車始終將因此減產超過 200 萬輛。據中國汽車工業協會表示，今年前 2 個月，晶片供應短缺使國內汽車產量下降了 5%至 8%，預計這一狀況要到今年第 3 季度才會有所緩解。(萬得資訊)
- 近日，馬士基、赫伯羅特、萬海航運等班輪公司相繼宣佈，自 5 月起，上調部分海運運費。馬士基認為，全球進出口需求激增，將導致供應鏈瓶頸、缺箱等狀況持續至 2021 年第四季度。(萬得資訊)
- 機構認為 5 月應繼續擁抱科技成長股，聯想登上了太平洋證券、方正證券的金股名單。此前，方正證券給予聯想集團「推薦」評級，預計 2024 財年公司對應市值約為 3088 億元。另據資料顯示，首季 PC 及平板出貨量升 53.1%至 1.22 億台，聯想出貨量全球第一。(萬得資訊)
- 拜登政府表示，美國將放棄新冠肺炎疫苗的智慧財產權專利。消息一出，疫苗股集體下挫，復星醫藥上週四跌超 14%。5 月 6 日，德國製藥公司 BioNTech 和總理默克爾先後表示，不認同美國總統拜登決定在新冠肺炎疫苗上實施專利豁免的決定。(萬得資訊)

海外市場

- 5 月 8 日，特斯拉(TSLA.US)宣佈，特斯拉 Model 3 標準續航升級版車型將漲價 1000 元，起售價由此前的 24.99 萬元提升至 25.09 萬元。此前在 5 月 7 日，特斯拉美國 Model 3 標準續航升級版和長續航版車型，以及 Model Y 長續航版車型的起售價均上調了 500 美元。其中，Model 3 兩款車型售價分別為 3.949 萬美元和 4.849 萬美元。(萬得資訊)
- 外貿企業再現缺艙缺箱，全球近 8 成海運航線運價指數上漲。在全球 21 條海運航線中，有 16 條運價指數上漲，只有 5 條下跌。“海上絲綢之路”沿線地區主要港口中，12 個港口運價指數上漲。分析稱 9 月以前集裝箱海運價格很難下降。(萬得資訊)
- 受木質紙漿價格上漲推動，衛生紙製造成本增加，過去一年間，美國衛生紙價格上漲 15.6%。據瞭解，美國紙巾製造商使用的紙漿大約 70%從巴西進口，另外約 30%從加拿大進口。(萬得資訊)

券商策略觀點

- 國盛證券認為，四月底政治局會議提出的政策「不急轉彎」、重調結構的溫和表態符合預期，在一定程度上緩解了市場對流動性進一步收緊的擔憂，利於節後市場做多情緒的持續修復。待蓄勢整理結束，如量能跟進有力，指數仍有望繼續上攻，「紅五月」可期。而在通脹預期之下，近期多種大宗商品期貨不斷創出

階段新高，或助推產品漲價疊加業績預增的相關概念成為市場的新主線，可重點關注其持續性。(萬得資訊)

13. 光大證券認為，5月港股「日曆效應」較為明顯，整體上漲概率僅為28%，平均漲幅為-1%。5月的日曆效應顯示美股與A股也通常偏弱。今年港股表現基本與歷史統計規律相一致，不排除5月份港股也面臨壓力的風險，但在盈利基本面和流動性的支撐下，港股5月若有波動，將是買入良機。(萬得資訊)