

短線機會



百威亞太[1876.HK]

以亞洲為基地的啤酒公司中溢利最高的其中一家

推薦理由：

啤酒將迎來銷售旺季，消費市場也漸入佳境；目前啤酒市場高端化趨勢已顯現，且市場渠道也迎合高端化趨勢配合銷售；百威亞太在中國啤酒銷量的增長主要來自于高端及超高端組合

買入價: HKD 26 目標價: HKD 30 止損價: HKD 25

本公司所管理資金或撰寫此等概況人員於 2021 年 05 月 11 日未持有 1876.HK。

勝利即日觀點

隔夜美股三大指數收跌，盤中一度大幅下挫，納指一度倒升，其中，金融、原材料等板塊走弱，部分科技股轉強，中概股強勢。A 股滬深兩市收漲，軍工、醫療、食品飲料等轉強，資源、能源等大幅走低；港股恒指大幅收跌，僅必需消費漲，原材料領跌。隨著大宗商品價格的瘋狂上漲，加劇通脹風險，美國 10 年期債券收益率回升，市場憂慮美聯儲提前縮減 QE，加息的預期升溫，抑制大宗商品的上漲趨勢，所以市場由拋售高估值成長股轉向拋售順周期板塊，而科技股因獲得空頭資金回補出現轉強。中國公布了人口數據偏平淡，預計國內將出臺支持生育與養老服務行業的刺激政策，同時，PPI 與 CPI 剪刀差達到歷史高位區間，擠壓製造業利潤，導致央行貨幣政策趨緊，不利于市場表現。綜合國內與海外的金融環境看，港股與 A 股仍處于調整築底過程中。操作上，可關注大幅調整後科技股的超跌反彈機會、養老健康服務股與低估值的漲幅不大的石油股，不宜追逐漲幅過大的原材料股。

市場熱點板塊及個股:

A 股市場

1. 石油方面，受駭客攻擊關閉的美國能源管道計畫本周內恢復運營。美國大型成品油管道運營商科洛尼爾管道運輸公司 10 日發表聲明說，公司正在制定方案，在確保安全的前提下，分步驟恢復受網路攻擊而被迫關閉的燃油運輸管道運營，目標是本周內恢復運營。聲明說，目前四號管道已經恢復了手動有限運營，其他主管道仍處於關閉狀態，但一些區域性分管道的運營正在恢復中。公司與美國能源部保持密切聯繫，以確保在合規範圍內儘快恢復運營。(萬得資訊)
2. 乘聯會：4 月乘用車市場零售達到 160.8 萬輛。乘聯會：4 月乘用車市場零售達到 160.8 萬輛，同比仍比受到疫情影響的 2020 年 4 月增長了 12.4%，同比 2019 年 4 月增長 6.5%；4 月新能源乘用車批發銷量

達到 18.4 萬輛，環比 3 月下降 8.7%，同比增長 214.2%。4 月新能源乘用車零售銷量達到 16.3 萬輛，同比增長 192.8%，環比 3 月下降 12.0%。(萬得資訊)

3. 伽馬數據：4 月中國移動遊戲市場實際銷售收入 179 億元 同比增 13.29%。伽馬資料發佈了《2021 年 4 月移動遊戲報告》。報告顯示，2021 年 4 月，中國移動遊戲市場實際銷售收入 179.06 億元，相比 3 月，下降 4.48%，不過與去年 4 月相比，增長 13.29%。(萬得資訊)
4. 美團、滴滴兩輪車業務換帥，共用電單車陷入膠著戰。據《晚點 LatePost》，美團任命美團副總裁、原酒旅業務負責人郭慶為騎行事業部負責人，向王興彙報。原美團騎行事業部負責人李洋仍在騎行事業部，向郭慶彙報。(萬得資訊)

H 股市場

5. 小米遠距離無線充電專利獲授權。據天眼查 APP 顯示，5 月 11 日，北京小米移動軟體有限公司獲得「一種無線充電發射器、終端以及無線充電方法」專利授權，公告號 CN112787419A，申請日期為 2019 年 11 月。該專利摘要顯示，本專利能夠利用無線充電發射器發射的射頻信號可以遠距離傳輸、能夠穿透非金屬物體的特性，實現遠距離的無線充電，提高了用戶體驗。(萬得資訊)
6. 楓葉教育(01317.HK)跌逾 7%，股價創逾 5 年新低。續後高盛發報告指，由於海外學校的毛利率下降和財務成本上升，將楓葉教育 2021 年度每股盈利預測下調 20%以上，2022 至 2023 年度每股盈利預測平均下調 6%。高盛指其中期業績表現遜預期，目標價由 2.4 港元下調至 2.1 港元，評級維持「中性」。(萬得資訊)
7. 昨日新東方線上拉升漲 10%，早盤曾跌超 5%創階段新低，大幅震盪 18%，終結此前連續下跌行情。該股自去年 7 月的歷史高位已跌近三分之二，並創下 2019 年 10 月以來新低。野村認為股價現時已過度調整，主要由於新東方線上線上下推廣有先行者優勢，于低端城市中，其品牌強勁亦具有競爭優勢，政策風險較低，新一個財年在大學教育業務上或錄得強勁反彈。大和此前表示，公司自 2022 年度收入會見增長加快，加上目前估值吸引，看好長遠增長潛力，維持 31 港元目標價。(萬得資訊)
8. 大和最新發研報指，九毛九旗下的品牌「九毛九」及「太二酸菜魚」於 5 月 1 至 4 日假期期間，可比的同店銷售額表現已分別恢復至 2019 年同期的 92%及 108%，其中太二分店的翻台率更較今年首季有明顯提升，未有受部分餐點加價所影響。該行重申「買入」評級，目標價上調至 34.5 港元(原本 31.5 港元)。(萬得資訊)

海外市場

9. 美聯儲布拉德：預計 2021 年通脹率在 2.5%-3%之間，到 2022 年的通脹率可能為 2.5%，但并非所有的情況都是暫時的，因為美聯儲正試圖提高預期；現在預測大規模的就業增長還為時過早，疫情尚未結束；勞動力市場還沒有完全復蘇；希望強勁的房地產市場能引發供應反應；現在討論縮減政策還為時過早，會先讓鮑威爾主席開啓討論。(萬得資訊)

10. 特斯拉 4 月在華批發銷量較 3 月減少近 1 萬輛，環比下降 27%。特斯拉方面對此解釋稱，上海超級工廠對 Model Y 生產綫升級，在 4 月曾停產兩周，銷量因此產生波動。(萬得資訊)
11. 蔚來與海南省三沙市啓動綠色海島共建計劃，蔚來將向三沙市提供一批智能電動汽車，并投建充儲電設施，配合島上已有的新能源布局。(萬得資訊)

券商策略觀點

12. 中金公司：成長+周期雙輪驅動，股市有望迎來整體性的慢牛走勢。當前，國內通脹和房地產風險總體可控，貨幣政策正從疫情背景下的寬鬆狀態向中性化恢復，但「急轉彎」的可能性很小。中國股市的估值當前處于合理水平，部分成長股龍頭相對不便宜，但更多傳統行業、中小市值企業估值仍較低。未來在「成長+周期」增長的雙輪驅動下，股票市場有望迎來整體性的慢牛走勢。(萬得資訊)
13. 花旗：上海市消保委約談美團符監管方向，料互聯網平臺用戶增長將放緩。花旗發表報告，相信美團(03690.HK)、拼多多(PDD.O)遭約談符合互聯網平臺的整體監管方向，目的是保障消費者權益及確保合理和公平的競爭。上海消保委指出互聯網公司過分強調用戶流量，對業務發展不健康，互聯網平臺應改善自身管理以保障商戶及消費者。花旗相信，互聯網平臺的用戶增長料將放緩，可能導致交易總額(GMV)或收入增長放緩，且成本或會上升及需額外投資以符合監管要求，對股價的威脅可能長期存在。不過，該行又認為，有關企業的更長期增長前景可望受惠，有更健康的經營環境和更合理競爭，用戶及商戶體驗改善亦會為互聯網經濟產生更大的價值。(萬得資訊)