

短線機會



上海石油化工股份 (338.HK)
 中國最大的煉油化工一體化綜合性石油化工企業之一

推薦理由：
 公司今年首季的基本面仍然穩固，取得純利 12 億元人民幣 (環比下跌 8%)，；
 管理層早前提到，維護將影響其煉油和石化產能 50% 以上，因此第二季銷量和盈利與首季相比會有重大改變。

買入價: HKD 1.95，目標價：HKD 2.4，止損價：HKD 1.8

本公司所管理資金或撰寫此等概況人員於 2021 年 05 月 12 日未持有 338.HK。

勝利即日觀點

隔夜美股三大指數大幅收跌，納指跌幅最大，其中，科技股領跌，能源股走強；昨日 A 股滬深兩市收漲，種植業、石油、醫療等行業強，酒旅等較弱；港股恒指收漲，醫療、消費、能源等強，地產、電訊等較弱。美國 4 月份 CPI 資料大幅超預期，令市場擔憂通脹風險加劇，逼美聯儲提前縮減 QE 與加息，導致市場信心大幅受挫，尤其是成長股跌幅較大。儘管國內市場利率平穩，但是中國 4 月份金融資料遠差於預期，金融收縮跡象明顯，不利於市場炒作氣氛。從最近重要會議內容看，中央開始著力應對大宗商品漲價，防止輸入性通脹，不利於大宗商品持續走強。同時，PPI 與 CPI 剪刀差達到歷史高位區間，擠壓製造業利潤，導致央行貨幣政策將趨緊，不利於市場表現。綜合國內與海外的金融環境看，港股與 A 股仍處於調整築底過程中。操作上，可關注養老健康服務股與低估值的漲幅不大的石油化工股，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. 中汽協：預計晶片短缺問題或將持續至明年 1 月。從中國汽車工業協會官方獲悉，中汽協方面認為，基於當前行業的情況，預計晶片供應短缺的問題或將持續至明年 1 月。此外，中汽協方面表示，晶片等零部件供應緊張問題仍將持續影響企業生產節奏，預計二季度影響幅度大於一季度，仍需保持審慎樂觀的態度。此前，中國汽車工業協會副秘書長李邵華在接受記者獨家專訪時表示，晶片供應短缺最早預期 6 個月可以緩解，目前來看可能需要 9 個月到一年的時間。
2. SA：一季度 OPPO 全球智慧手機出貨量飆升，但挑戰仍存。Strategy Analytics 報告指出，2021 年第一季度，OPPO 全球智慧手機出貨量同比飆升 69%。它在除北美外的所有地區，均實現了兩位數以上的出貨量增長，並獲得了更多的市場份額。其認為，OPPO 將在 2021 年繼續保持增長。但短期挑戰依然存

在，特別是第二季度。印度和東南亞疫情的不斷惡化，同時國內市場在二季度可能出現庫存和部分元器件短缺的情況，OPPO 第二季度的增速將變緩。

3. 蘋果產業鏈方面，三星將為 iPhone 13 提供軟硬結合板。據韓媒報導，三星集團旗下的三星機電將為即將推出的 iPhone 13 提供軟硬結合板（RFPCB），該基板置於 OLED 面板與主支架之間，韓國 PCB 製造商 Youngpoong Electronics 也有望通過三星向蘋果提供 RFPCB。由於一直沒有盈利，三星電機去年曾考慮退出 RFPCB 業務。
4. 騰訊公開自動駕駛專利，可提高自動駕駛控制的即時性。據天眼查 APP 顯示，近日，騰訊科技（深圳）有限公司公開「基於人工智慧的自動駕駛方法、裝置、設備、介質及車輛」發明專利，申請日期為 2021 年 1 月。（萬得資訊）

H 股市場

5. 摩根大通發表報告，開始追蹤阿裡巴巴(09988.HK)股份並首予增持評級，目標價 310 港元。該行相信阿裡股價自罰款令下達後將開始回復，罰款金額及相關條件亦與市場預期相符，相信意味著其電商業務的監管風險告一段落。雖然在事件後，部分商戶傾向與阿裡以外的電商平臺合作，但該行相信風險可控，料影響僅占其明年每股盈利預測 4%。該行相信重組金融科技業務及使用者增長加速等因素將推動阿裡股價正面發展。（萬得資訊）
6. 中國恒大(03333.HK)公告，出售恒大汽車(00708.HK)2.66%股權，每股 40.92 港元配售 2.6 億股，較昨日收盤價折讓 20%，配股金額約 106 億港元。本次配售 2.6 億股，實現了恒大汽車前 20 大股東持股比例降到 90%以下，滿足了恒大汽車下一步進入港股通的必要條件。（萬得資訊）
7. 據港交所 5 月 12 日披露，衛龍美味全球控股有限公司向港交所主板遞交上市申請，摩根士丹利、中金公司及瑞銀集團為聯席保薦人。據衛龍招股書：於 2018 年、2019 年及 2020 年，我們的總收入分別達到人民幣 27.517 億元、人民幣 33.848 億元及人民幣 41.204 億元，同時，於該等年度，淨利潤率分別為 17.3%、19.4%及 19.9%。（萬得資訊）
8. 央視報導，據美國媒體報導當地時間 5 月 11 日的一份法院檔顯示，在小米集團-W(01810.HK)對美國國防部和財政部提起法律訴訟之後，雙方達成和解協議，美國國防部同意將小米公司從美國政府投資「黑名單」上移除，這將為美國投資者今後投資小米掃清道路。（萬得資訊）

海外市場

9. 馬斯克週三在社交媒體上表示，出於「對比特幣挖礦和交易中使用化石燃料頻率迅速增加」的擔憂，特斯拉(TSLA.US)暫停使用比特幣來支付購車費用，但不會出售任何比特幣。（萬得資訊）
10. 美聯儲博斯蒂克：美國正處於“波動期”，預計通脹將出現波動；並不需要對通脹的短暫波動作出反應；如果通脹以令人不安的方式發展，美聯儲會注意到的；新增判斷通脹趨勢是否令人擔憂還為時過早；大多數企業預計價格壓力不會持續，但經濟仍處於“過渡”階段。（萬得資訊）

大行報告

11. 摩根士丹利：微盟集團(02013.HK)今年來業務推展良好，重申增持評級。摩根士丹利發表報告指，微盟集團股價 11 日下跌了 7%，主因同業中國有贊(08083.HK)公佈的今年首季業績遜市場預期，但該行認為市場的負面反應並不合理。大摩表示，中國有贊增長受到快手(01024.HK)平臺客戶流失的負面影響，但微盟在相關方面沒有太多業務敞口。另外，微盟今年首季業績表現強勁，年初至今的經營都在軌道之上，全年指引亦維持不變。而管理層對電商 SaaS 行業仍有信心，預期集團可維持在智慧零售業務的優勢。該行重申微盟增持評級，目標價 25 港元。(格隆匯)
12. 大和發表的研究報告，指呷哺呷哺(00520.HK)旗下餐廳呷哺呷哺及湊湊 4 月份銷售已回復至 2019 年的八成及逾九成水準，在五一黃金周更達 95%及逾 100%水準。期內呷哺呷哺繼續改善產品組合以抵銷食品成本通脹理力，包括套餐單價提升等，而在湊湊則引入了新的高端餐牌，管理層目標擴大其內蒙處理廠房至羊肉以外產品以進一步節省成本。早前報導指湊湊 CEO 辭職，公司股價已跌約 35%，主要因為投資者擔心湊湊前景。管理層估計湊湊將無重大轉變，而主席現時正暫代處理湊湊業務，並同時尋找 CEO 的替任人。該行重申予呷哺呷哺買入評級，不過目標價由 22 港元降至 21 港元，並將 2021-23 年每股盈測降 2%，以反映湊湊新店開張減少。(格隆匯)
13. 花旗發表的研究報告指，中國有贊(08083.HK)首季商品交易額(GMV)按年升 13%，收入則增長 12%，認為或遜市場預期，主要因為快手平臺 GMV 增長較慢，而微信方面受基數較高影響增長則維持穩定。期內交易費用收入下跌，而訂閱收入增長則達 21%，估計增長勢頭在第二季將恢復，主要因為微信平臺基數將較正常，而下半年受惠快手方面競爭較輕鬆，表現應有改善，將公司 2021-23 年淨利潤率預測分別調整至負 4.95%、負 1.7%及正 1.7%，目標價由 4.1 港元降至 3.5 港元，維持買入評級，相信在社交電商及線下數碼化等帶動，公司長遠發展未變。(格隆匯)