

**短線機會**



**中國人壽 (2628.HK)**  
 中國壽險行業的龍頭企業

推薦理由：  
 國家鼓勵養老保險產品，有利於保險行業復蘇；因國債收益率上升，保險投資端改善；公司股價調整充分，每股內含值在歷史低位區間，安全性較高。

買入價: HKD 15.5，目標價：HKD 18，止損價：HKD 14.8

本公司所管理資金或撰寫此等概況人員於 2021 年 05 月 14 持有 2628.HK。

**勝利即日觀點**

上週五美股三大指數大幅收漲，納指漲幅最大，收復 5 天線，其中，互聯網科技、半導體、金融、新能源汽車等強；A 股滬深兩市大幅收漲，金融、軍工、醫療等強，資源、能源等弱；港股恆指收漲，金融、醫療等強勁，原材料、能源等弱。消息面看，美國因疫苗接種加快而宣佈放鬆防疫措施，緩和市場對疫情阻礙經濟復蘇的憂慮，同時，美聯儲並沒有激進的收緊言論，市場逐步消化高通脹的憂慮，市場空頭回補倉位，推動市場反彈。但是除了製造業資料不及預期外，美國 4 月零售資料與消費信心指數不及預期，顯示經濟受通脹影響出現放緩，影響市場走勢的美聯儲被逼加息的預期仍在。為打壓大宗商品漲價，國內期貨交易所調整保證金與交易收費，不利於原材料公司股價；同時，證監會依法對被葉飛告發的涉嫌操縱市場的上市公司與證券公司立案調查，利好於大券商與龍頭上市公司；國內提前收緊貨幣政策防通脹，資產價格已調整，低估值金融股安全性較高。綜合看，國內與海外的金融環境看，港股與 A 股短期有望反彈修復。操作上，可關注養老健康服務股與低估值的金融，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. 國務院發展研究中心金融研究所副所長陳道富表示，本輪通脹更像是“虛火”而不是“實火”，是供需錯位帶來的暫時現象。面對“虛火”，我們需要一點時間，給供給恢復提供一個條件。(萬得資訊)
2. 工信部召開 5G/6G 專題會議，強調要繼續保持戰略定力，持續推進 5G 快速健康發展，補齊晶片等短板弱項。會議要求進一步提前謀劃，加強研究，穩中有進推動 6G 發展，圍繞太赫茲通信等 6G 潛在技術，力爭在關鍵核心技術領域取得重大突破。(萬得資訊)
3. 上海市市場監管局、上海市發展改革委、上海市經濟資訊化委聯合約談了本市鋼鐵企業。會議提出，本市鋼鐵企業要積極主動履行社會責任，切實加強價格管理，合理制定價格，並配合政府做好鋼材市場穩價工作，為優化營商環境，保障經濟社會高品質發展發揮積極作用。(萬得資訊)

- 廣州市住建部門聯合廣州市教育局、廣州市市場監管局、廣州市地方金融監管局、廣州市公積金中心等部門，在全市範圍內開展為期三個月的房地產市場秩序專項聯合整治行動。自 4 月 21 日到 5 月 5 日，共組織開展檢查 64 次。重點對房地產開發企業和仲介機構夥同他人弄虛作假、虛報瞞報等騙取人才購房資格行為、無證銷售、虛假房源銷售、虛假宣傳、價外加價、哄抬房價等 40 余項違法違規行為進行檢查整治。(萬得資訊)

## H 股市場

- 騰訊雲與智慧產業事業群 (CSIG) 宣佈新一輪架構升級，騰訊高級執行副總裁湯道生擔任事業群 CEO，騰訊副總裁、騰訊雲總裁邱躍鵬將在原有職責之上，出任 COO。(萬得資訊)
- 消息稱，京東物流香港 IPO 吸引了軟銀與淡馬錫的認購，黑石集團、老虎全球、誠通投資、銘基和橡樹資本也參與到京東物流 IPO 認購中。(萬得資訊)
- 京東與抖音電商的合作進一步升級，京東將開設官方抖音小店，未來全量京東商品將接入該抖音小店以及全抖音平臺小店。(萬得資訊)
- 金斯瑞生物科技公告稱，擬向高瓴資本配售 1.03 億股新股，同時控股股東出售 3% 的股份予高瓴資本，所有事項完成後，高瓴資本將持有公司 8% 的股份。(萬得資訊)

## 海外市場

- 麥當勞宣佈將提高其美國逾 3.65 萬名員工的時薪，將公司旗下約 650 家直營餐廳的員工工資平均提高 10%，並鼓勵其加盟店的所有者和經營者也提高員工工資。麥當勞在美國擁有逾 1.3 萬個門店，其中加盟店占比達 95%。這一跡象表明，美國餐廳和其他一些企業正在面臨越來越大的壓力，要求它們在難以招聘員工之際提高薪酬及其他激勵。麥當勞還計畫在未來 3 個月招聘 1 萬名新員工。(萬得資訊)
- 韓國政府 13 日在三星電子平澤工廠舉行“K—半導體戰略報告大會”，公佈了旨在實現綜合半導體強國目標的戰略規劃。具體來看，韓國政府將攜手相關企業，截至 2030 年在國內構建全球最大規模的半導體產業供應鏈——“K—半導體產業帶”，建立起集半導體生產、原材料、零部件、設備和尖端設備、設計等為一體的高效產業集群。(萬得資訊)

## 大行報告

- 匯豐：匯豐研究發表報告指，阿裡巴巴管理層對 2022 年度收入指引是高於 9,300 億元人民幣，並透過投資多元策略，目標淨增加 1 億使用者。匯豐維持阿裡買入評級，ADR 目標價由 300 美元降至 288 美元，港股目標價亦相應由 293 港元降至 281 港元。該行指，公司計畫增加 3 方面投資，包括用戶、社區團購、商家支援等。預期 2022 年度，經調整 EBITDA 率降 5.8 個百分點至 18%，同時降 2022 年至 23 財年盈利預測分別 15% 及 9%。(格隆匯)

12. 花旗：花旗發表報告表示，友邦(1299.HK)今年首季新業務價值按實質匯率計升 25%，高於該行及市場預期，當中馬來西亞及泰國業務表現超預期，同時內地業務增長佳及香港本地客戶群的雙位元數位增長。報告又指，友邦首季業績理想，料其股價會反應正面，該行持續看好友邦前景，因其業績顯示出業務的彈性以及地域多元化的優勢。該行予其“買入”評級及目標價 116 港元。(格隆匯)
13. 瑞信：瑞信稱，平安好醫生(1833.HK)是中國最大的互聯網醫療服務平臺，註冊使用者超過 3.73 億，月均活躍用戶數達 7.26 億，日均諮詢量為 90.3 萬。平安好醫生旨在通過改善醫療資源的分配來解決中國衛生系統問題，包括線上轉移一些少數人常見疾病的診斷和治療，以及通過準確的病人路徑，初步線上諮詢和診斷建議來授權醫院和醫生。預計公司 2021-2023 年收入將分別達到 90 億人民幣、119 億人民幣和 153 億人民幣，同比分別增長 32%、31%和 29%。給予 2021E 12.8 倍市盈率，首次覆蓋給予跑贏大市評級，目標價 115 港元。(格隆匯)