

勝利早報

2021.05.18

短線機會



保利物業 (6049.HK)

中國一家具有央企背景的物業管理服務綜合運營商

推薦理由：

物管行業處於高增長階段；背靠母公司項目與自身品牌力；市值/在管面積與市值/合同面積兩大指標偏低，估值吸引；管理層制定未來三年收入複合增長 30%的目標，並預期盈利可複合增長 20%至 30%。風險：物管政策風險。

買入價: HKD 56，目標價：HKD 70，止損價：HKD 52

本公司所管理資金或撰寫此等概況人員於 2021 年 05 月 17 持有 6049.HK。

勝利即日觀點

隔夜美股三大指數收跌，技術上回踩 5 天線，其中，能源、航空運輸偏強，互聯網科技、半導體偏弱。A 股滬深兩市收漲，航運、醫療服務、新能源汽車產業鏈等強，園林、景點、一般零售等弱；港股恒指收漲，原材料、資訊科技、醫療等強，公用事業弱。市場消息上，美聯儲官員仍維持未達到減碼購債的計畫門檻的判斷，再度加劇通脹預期上升，資源、能源價格再度走強，美債收益率回升，導致科技股轉弱，順週期強。市場普遍預期美聯儲將會被迫提前收緊貨幣政策，但短期美聯儲維持寬鬆預期，美元指數回落，利於港股與 A 股短期走勢。國內 4 月社會消費零售、工業增加值等資料向好，增強市場對中國經濟與人民幣資產信心，同時，國內提前收緊貨幣政策防通脹，資產價格已調整，短期 A 股與港股有支撐。綜合看，國內與海外的金融環境看，判斷市場短期有反彈。操作上，可關注養老健康服務股與低估值金融股，空頭回補受益的科技股，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. 美的集團董事長兼總裁方洪波 5 月 17 日在 2020 年度公司網上業績說明會上透露，美的集團未來五年內海外銷售收入要突破 350 億美元，海外市場份額達 10%，五大戰略市場（日本、美國、巴西、德國、東盟）市占率達 15%以上。(萬得資訊)
2. 多家涉事葉飛“爆料門”事件公司否認“市值管理”。民生證券稱未參與中源家居市值管理，也肯定不會參與上市公司市值管理。恒泰證券稱今年未交易過“中源家居”，管宣 3 月 5 日已離職。凱盛科技稱第一時間進行自查，確認不存在該類問題。城地香江表示，控股股東等均未委託任何盤方開展所謂“市值管理”。(萬得資訊)

3. 國務院關稅稅則委員會公佈對美加征關稅商品第四次排除延期清單，對《國務院關稅稅則委員會關於第二批對美加征關稅商品第二次排除清單的公告》中的 79 項商品，延長排除期限，自 2021 年 5 月 19 日至 2021 年 12 月 25 日，繼續不加征我為反制美 301 措施所加征的關稅。(萬得資訊)
4. 5 月 17 日，工業和資訊化部相關負責人在鄭州舉行的世界電信和資訊社會日大會上宣佈，我國已建成全球規模最大的 5G 獨立組網網路。從今天起，新進網 5G 終端將預設開啟 5G 獨立組網功能。工業和資訊化部副部長劉烈宏表示，截至 2021 年 3 月底，建成 5G 基站 81.9 萬個，占全球 70% 以上，覆蓋全國所有地級以上城市。建成全球規模最大的 5G 獨立組網網路。劉烈宏透露，2021 年計畫新建 5G 基站 60 萬個，一方面加快 5G 獨立組網規模發展，同時推動移動和固網“雙千兆”網路協同。工業和資訊化部日前發佈的《千兆城市評價指標》檔指出，5G 基站密度要求達到每萬人 12 個，千兆光寬覆蓋率要達到 80%。目前，中國 5G 終端連接數達 2.8 億，占全球 80% 以上，5G 套餐用戶超過 3.5 億戶。今年 1 至 4 月，國內市場 5G 手機出貨量約 9100 萬部，占總出貨量的近 73%。(萬得資訊)

H 股市場

5. 5 月 17 日，騰訊雲與國信證券股份有限公司簽訂金融科技戰略合作協定。根據協定，雙方將重點在金融科技設施、金融科技應用、金融科技創新等領域展開緊密與深入合作。(萬得資訊)
6. 京東物流 02618.HK 於週一起正式招股，孖展認購已破千億港元。截至下午 6 時，綜合多間券商資料顯示，京東物流約 1147.5 億港元孖展，超額認購 143.8 倍，當中輝立借出 230 億港元、華泰借出 201 億、富途借出 186.1 億港元、耀才借出 130 億港元、信誠借出 50 億港元。外媒報導指，國際配售已足額認購。京東物流於週五截止招股，5 月 28 日掛牌。(萬得資訊)
7. 中國移動董事長楊傑表示，目前已累計開通 5G 基站超過 46 萬個，為全國地市以上城區、部分縣城及重點區域提供 5G 獨立組網商用服務。目前已打造 2000 餘個 5G 示範專案，加速普及移動雲、5G 消息、超高清視頻、VR/AR、雲遊戲等新產品，規模推廣智慧製造、智慧管理等新模式，帶動數位元經濟蓬勃發展。(萬得資訊)

海外市場

8. AT&T 宣佈將分拆華納傳媒並與 Discovery 進行合併，現任 Discovery CEO Zaslav 將擔任新公司 CEO。AT&T 將在此次交易中獲得 430 億美元。Discovery A 類股、C 類股盤前均已停牌。(萬得資訊)
9. 美國國會日前發佈的報告顯示，在美國證券市場上市交易的中國企業數量已接近 250 家，較 7 個月前增加 14%。分析人士認為，儘管美國政府著眼限制中資企業進入美國市場，但企業與美國市場投資者將上市視為“雙贏”，並以實際行動支持美中資本市場交流融通。根據美國國會下設“美中經濟與安全評估委員會”13 日發佈的報告，截至 5 月 5 日，共有 248 家中國企業在美國主要證券交易所上市交易，多於 2020 年 10 月 2 日的 217 家。另據全球金融資料提供商迪羅基公司統計，截至 4 月的過去一年，中國企業在美國首次公開募股 (IPO) 共籌集 175.5 億美元，較前一年度的 41 億美元增加 3 倍多，也是 2015 年 4 月以來的最高紀錄。(萬得資訊)

10. 據 13F 檔，淡馬錫第一季度主要新建倉 Roblox、拼多多、Affirm Holdings、SPDR 金融業 ETF、安碩印度 ETF 等；主要清倉 Evoqua Water Technologies、愛彼迎、美敦力、史賽克、SPDR 工業 ETF 等；主要增持百濟神州、萬事達、亞馬遜、Visa、Snowflake 等；主要減持 DoorDash、阿裡巴巴、微軟、SEA 等。(萬得資訊)

大行報告

11. 摩根大通：金斯瑞生物科技(01548.HK) 上週五(14 日)宣佈獲高瓴資本戰略入股，料可改善投資者情緒，顯著消除投資者對金斯瑞涉反走私調查的憂慮。當日下午金斯瑞急復牌，股價急升約 21.7%，該行調整模型以反映近期轉變，包括去年度業績勝預期，以及來自高瓴資本的戰略投資。該行認為，金斯瑞核心業務在 2021 至 2023 財年間可產生約 30.5%的年均複合增長，對比過去三年則為 32.4%。短期催化劑則包括 CAR-T 療法西達基奧侖賽(cilta-cel)的申請獲批，料利好股價。該行重申予金斯瑞「增持」評級，目標價由 23 元升至 30 元。(AASSTOCKS)
12. 高盛：阿裡巴巴(09988.HK) 去年度商品交易額達 1.2 萬億美元，內地及海外年度活躍消費者分別為 8.91 億及 2.4 億個。除了監管問題外，管理層致力於將其增加之利潤投資到核心戰略領域，例如用戶獲取/參與、商戶支援、供應鏈能力及技術創新等方面。該行又指，基於上述因素，將阿裡 2022 年度非公認會計準則經營溢利預測下調 636 億元人民幣，至 1,544 億元人民幣，相信公司中國零售市場年度活躍消費者於本財年將達到 10 億個的目標。高盛下調其 2022 至 2023 財年收入預測各 1%，非公認會計準則純利各下調 24%，目標價由 340 元降至 321 元，維持在確信買入名單。(AASSTOCKS)
13. 大和：大和發表研究報告，指出榮昌生物(09995.HK) 的自主研发抗體偶聯藥物(ADC)候選產品 RC48，是用於治療人類表皮生長因數受體 2(HER2)的國內首款本土 ADC，未來有對外授權的可能，首次給予「跑贏大市」評級，目標價 100 元。該行指出，公司於去年 8 月就 RC48 提交新藥上市申請，預期將於今年第二季獲批上市，估計至 2027 年峰值收入可達 55 億元人民幣。大和指，另一款候選產品融合蛋白 RC28，目前正進行對視網膜病變等多種眼科疾病的臨床研究評估，預期就濕性老年性黃斑病變(wAMD)的治療將最先於 2023 年獲批，並估計至 2029 年峰值銷售收入可達 15 億元人民幣。(AASSTOCKS)