

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 59，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 24 持有 6049.HK。

勝利即日觀點

隔夜美股三大指數上漲，納指領漲，其中，半導體與科技股強。昨日 A 股滬深兩市收漲，其中，農產品、電腦設備與應用等強，畜禽養殖、汽車、資源等弱；港股恒指微跌，其中，物業、電訊等強，原材料、科技等弱。消息面，美國製造業資料好於預期，市場預期美國將推出政策促進全球復蘇，10 年起美債收益率回落 1.6% 以下，刺激經濟重啟概念股與科技股走好，但需謹慎的是美聯儲縮減 QE 規模預期升溫，加劇市場波動。國內高層談及人民幣升值與國內經濟韌性，增強市場對人民幣資產的信心，同時，國內經常繼續維持穩健，大力扶持科技創新，利於成長股回暖；恒生科技 ETF 推出，利好科技股上漲；國內高層約談原材料主要廠商，要求保供穩價，限制出口等，預計大宗商品炒作將見頂。綜合看，國內外的金融環境，仍不支持市場整體走好，結構性行情持續，重點關注調整充分的內需性消費、科技等成長股，逢高減倉大宗商品相關股。

市場熱點板塊及個股:

A 股市場

1. 國資委副主任翁傑明撰文指出，要加快“三個轉變”更好推動中國製造高品質發展；推進新興產業發展壯大，適應數位產業化、產業數位化要求，持續推進 5G 網路、資料中心、物聯網、衛星互聯網等新型基礎設施建設，加快培育一批雲計算、大資料、積體電路、人工智慧等領軍企業，深入推進數位經濟、智慧製造、生命健康、新材料等戰略性新興產業發展，打造未來發展新優勢。(萬得資訊)
2. 多氟多 5 月 24 日晚間公告稱，與南寧市人民政府、青秀區人民政府簽訂《鋰電池專案投資框架協議》，三方共同投資設立南寧項目公司；南寧市人民政府與公司指定機構共同發起設立規模為 6 億元的產業投資基金，公司及其項目團隊出資 3 億元。(萬得資訊)

3. 一汽大眾 2021 年二季度生產計畫顯示，在 4 月份因 ESP 晶片短缺減產 2 萬輛的基礎上，一汽大眾目前額外因 10 種晶片類資源影響 29 款車型的生產。今年二季度一汽大眾原計劃生產約 61 萬輛汽車，因晶片短缺，預計二季度只能生產 40 萬輛汽車，減產比例達到 30%。(萬得資訊)
4. 賽諾醫療 5 月 24 日晚間公告稱，實際控制人、董事長兼總經理孫箭華及其一致行動人孟蕾基於對高端介入醫療器械前景的看好及對公司未來持續穩定發展的信心和對公司長期價值的認可，擬通過集中競價交易方式增持公司股份。增持股份金額合計不低於人民幣 300 萬元且不高於人民幣 600 萬元。(萬得資訊)

H 股市場

5. 快手在港交所披露第一季度業績，第一季度營收 170.19 億元，同比增 36.6%；經調整虧損 49.18 億元，上一年同期為虧損 43.45 億元；第一季度虧損 577.5 億元，主要原因為 2021 年及 2020 年第一季度的可轉換可贖回優先股公允價值變動分別為負 513 億元及負 259 億元，由於公司估值變動所致。第一季度，快手國內應用程式及小程序的平均日活躍使用者達到 3.792 億，同比增長 26.4%，環比增長 20%，應用平均日活躍用戶及平均月活躍用戶分別達到 2.953 億及 5.198 億；第一季度海外市場的月活躍用戶均值超過 1 億，4 月進一步增長至 1.5 億以上。快手一季度其他服務的收入較 2020 年同期大幅增長 589.1% 至 12 億元，主要是由電商增長所推動；一季度電商交易總額為 1185.6 億元，同比增 219.8%；快手小店的電商交易額占平臺電商交易總額的比例從 2020 年同期的 53% 增至 85%。(萬得資訊)
6. 5 月 24 日恒生指數收盤跌 0.16% 報 18412.26 點，恒生科技指數跌 1.85%；全日大市成交 1209 億港元，南向資金淨買入額 16.66 億港元。區塊鏈概念股延續跌勢，火幣科技跌 22%。醫藥股、物管股強勢，康方生物漲逾 10%，融創服務漲近 8%。多隻仙股午後大漲，中國環保科技漲 250%，中國資源交通漲近 86%，新天地產集團漲近 70%。南向資金今日淨買入 16.66 億港元。李寧、美團、小米集團分別獲淨買入 3.41 億港元、2.73 億港元、1.28 億港元。中芯國際淨賣出額居首，金額為 2.23 億港元。(萬得資訊)

海外市場

7. 英國國際貿易部發佈聲明稱，為應對“圍繞鋼鋁的持續貿易衝突”，英國今天啟動針對美國的關稅評估。聲明說，英國國際貿易大臣 Liz Truss 與美國就此進行了積極討論，並敦促取消關稅。(萬得資訊)
8. G7 已接近就跨國公司的納稅規則達成協議，為今年晚些時候達成全球性協定鋪平道路。協定最早將於週五達成，可能在 6 月 11-13 日的 G7 峰會上正式得到簽署。(萬得資訊)
9. 業內人士消息稱，聯電、中芯國際、格芯、世界先進半導體、力積電等代工廠第三季度計畫再次提高代工報價，以應對 8 英寸和 12 英寸晶圓廠產能持續緊張的局面。(萬得資訊)
10. 蔚來汽車與江淮汽車集團簽訂製造合同，江淮汽車將繼續生產 ES8、ES6、EC6、ET7 和可能的其他蔚來車型。江淮汽車將把年生產能力擴大到 24 萬輛，以滿足蔚來汽車日益增長的需求。(萬得資訊)

大行報告

11. 美銀：美銀證券發表的報告，將呷哺呷哺(0520.HK)評級降至“跑輸大市”，認為高層變動的不確定性在短期內增加，而公司亦宣佈因數品牌表現未如理想首席執行官將退任，並由主席擔任首席執行官，是繼湊湊首席執行官辭任後短期內第二次有高層變動。公司正在準備員工獎勵計畫，以招聘及留住人才，該行相信是正確方向，不過未必可以即時解決管理層方面的問題。此外，今年以來兩個品牌的開店表現亦差過預期，加上銷售復蘇緩慢，故將公司 2021-22 年每股盈測降 22-23%，目標價由 18.8 港元降至 10.8 港元。該行指出，今年以來公司開設 20 家呷哺呷哺分店及 4 家湊湊分店，暫時跑輸全年目標，此外呷哺的復蘇情況到 4 月份僅回復至疫情前不足 80%，而湊湊則為疫情前的 90%，比例差過 3 月份，表現亦差過同行九毛九(9922.HK)，考慮到近期管理層轉變，認為復蘇步伐的可見性較低。該行估計公司呷哺品牌短期前景仍受壓，公司或需要更多時間解決跨地區擴張的問題，雖然公司正研究員工獎勵計畫，不過相信難解決短期管理問題，並將令經營開支提升，拖累盈利能力。(格隆匯)
12. 野村：野村發表研究報告指，康寧傑瑞製藥(9966.HK)於 2021 年美國臨床腫瘤學會(ASCO)年會呈列 KN046 及 KN026 的研究結果。當中 KN046 在對 9 例可評估療效患者的整體緩解評估中，ORR 為 55.6% 及 DCR 為 88.9%，因此 KN046 聯合白蛋白紫杉醇及吉西他濱作為不可切除局部晚期或轉移性 PDAC 患者的一線療法具有良好的活性、安全性及耐受性，證實了進一步評估的理論基礎及可行性。該行維持其“買入”評級，將目標價由 25.1 港元上調 14.74% 至 28.8 港元。野村指，股價今年的催化劑還有 6 月 4-8 日的 ASCO 結果發表、集團的投資者日、歐洲腫瘤學學會(ESMO)結果發表及 KN026 獲批的消息。該行相信，KN046 有潛力成為治療非小細胞肺癌的標準 PD-1 藥物，另外 KN026 亦有較同類藥物更有功效及安全性。(格隆匯)
13. 大和：大和發表研究報告指，京東健康(6618.HK)通過利用京東(9618.HK)廣泛的供應鏈、全國性網路進行直銷，從而在醫療保健價值鏈中建立了強大的供應鏈基礎架構，將可令客戶更易獲得優質和負擔得起的醫療保健產品、合作夥伴可根據使用者需求來定制產品或服務，以及有助提高運營效率；同時線上行銷料亦料成為公司的主要亮點之一，故將其評級由“持有”上調至“優於大市”，但將目標價由 148.2 港元下調 12% 至 130.5 港元。大和認為，京東健康線上上行銷方面具有豐富經驗，帶動去年線上行銷收入實現三位數的增長，而其他同業相關業務拓展有限。公司提供其品牌合作夥伴有效的分銷管道、一站式行銷解決方案，涵蓋藥物諮詢、藥物購買和回購等，以及終端運營解決方案來提高合作夥伴的效率。隨著與更多合作夥伴合作和認可度提高，預期線上行銷業務將在未來三年內超過整體收入增長。大和又指，京東健康決心加強其線上醫療服務，儘管目前尚未開始變現，但已看到使用線上醫療服務的使用者 ARPU 和購買頻率較未使用的使用者為高。該行上調京東健康今、明兩年收入預測 5 至 7%，以反映較快的流量增長及線上行銷業務增長強勁。(格隆匯)