

短線機會



美團點評 (3690.HK)

中國領先的生活服務電子商務平臺

推薦理由：

公司週五公佈 2021 年首季業績，實現收入約人民幣 370.16 億元，同比增長 120.9%。

年度交易使用者數和活躍商戶數均創歷史新高；

對於外賣員的保障確定為購買工傷保險，大大降低了之前的市場憂慮購買社保的憂慮。

買入: HKD 270，目標：HKD 330，止損：HKD 250

本公司所管理資金或撰寫此等概況人員於 2021 年 05 月 28 日持有 3690.HK。

勝利即日觀點

上週五美股三大指數收漲，收在所有均線之上，其中，醫療、半導體等板塊強；A 股滬深兩市收跌，但繼續維持向上的趨勢，其中新能源汽車產業鏈強勁，醫療板塊較弱；港股恒指收漲，收在所有均線之上，其中，原材料、金融等板塊強，科技、消費等較弱。消息面上，市場預期中國政府將加速推進人民幣國際化，原因是面對通脹水準上升，歐美等發達國家貨幣政策收緊預期繼續上升，國際金融市場波動將加大，市場資金需要尋求非美元的強勢貨幣與回報率相對高的資產。人民幣與人民幣計價資產在強勁經濟基本面與巨大增長潛力等因素支撐下，可以滿足市場資金的潛在需求，此時是中國加快推動人民幣外部阻力相對較弱的一個重要時機。同時，央行專家、險資、公募、券商首席等方面的言論與行動，也繼續為人民幣與人民幣資產造勢，利於其形成強趨勢預期，利好港股與 A 股走好。從行業上，大宗商品炒作降溫後，新能源汽車的利好政策與華為推出鴻蒙系統，有望使資金回流到成長股。需要謹慎的是美國加稅與美國縮減 QE 的預期增強，謹慎美股高估值的板塊走弱，拖累港股氣氛。技術上，A 股與港股圖形有效突破盤整區間，短期有望維持強勢。綜合眾多重磅因素支撐下，人民幣與人民幣資產預期強勢有望形成，可以支撐港股與 A 股短期繼續走強，重點關注調整充分的內需成長股，科技、醫療、消費等。

市場熱點板塊及個股:

A 股市場

1. 中國汽車工業協會副秘書長陳士華表示，從影響週期上看，二季度大概率將繼續延續短缺情況，主要原因是晶片短缺問題發生後，上游晶片企業新增產能未完全釋放，當前供需不平衡情況上位改善。現貨貨源主要掌握在分銷環節，逐利的行為還有待制止，間斷式供應還會繼續持續。上半年晶片問題影響預計在 10% 以內，供應緊張的局面將延續到三季度，四季度或有緩解。(萬得資訊)
2. 中國有色金屬工業協會副會長王健 5 月 28 日在 2021 年第 18 屆上行有色論壇上致辭時表示，2020 年我國十種有色金屬產量首次躍上 6000 萬噸的新臺階，達到 6168 萬噸，同比增長 5.5%，規上有色金屬工

業企業實現利潤 1833.2 億元，同比增長 19.2%，為我國在世界主要經濟體中率先實現正增長做出了行業貢獻。一季度有色冶煉和壓延加工利潤同比增長 4.71 倍。(萬得資訊)

3. 房地產方面，即日起，在上海已取得產證，已網簽備案，已取得新房入圍獲得認購資格等 3 種情況，在購買二手房查詢名下套數中，均認定為購房套數。5 月 28 日從上海市房地產交易中心獲悉，上海日前發佈限購套數最新規定，從嚴執行住房限購政策。值得注意的是，購房者已經獲得一手房認購資格的，也將被認定為購房套數。(萬得資訊)

H 股市場

4. 華創證券認為，近期餐飲板塊表現不盡如人意，消費從產品轉向服務報復性反彈並未到來，聚焦火鍋、速食和休閒餐的上市餐企也出現不同程度客單價提升。與此同時，各企業翻台均出現下降，同店收入至今仍處於波動之中，並未出現預料中的大幅反彈，回到疫情前時代，更勿論拾回高單位數自然增長。反彈並不充分，從春節、清明到五一，市場對服務消費資料的「十動然拒」可以說明問題。(萬得資訊)
5. 據報導，高途課堂創始人陳向東日前召開了內部會，會議結果是高途課堂將裁員 30%，本周開始執行；同時資訊流業務、直播業務全部關停。對此公司方面表示，小早啟蒙主要是針對 3~8 歲兒童開展相關的啟蒙服務。根據將於 6 月 1 日正式實施的《未成年人保護法》第 33 條，幼稚園、校外培訓機構不得對學齡前未成年人進行小學課程教育。因此，公司決定停止面向 3-6 歲兒童的小早啟蒙招生工作，並據此對組織架構和人員進行調整。(萬得資訊)
6. 高盛大宗商品團隊分析師 Jeffrey Currie 在一份報告中寫道：近期大宗商品價格回落，是一個「明顯的買入機會」。他表示，今年下半年，石油、銅和大豆等主要大宗商品的基本面仍偏向於初步趨緊，沒有證據可以表明供應因素會結束此輪大宗商品牛市。而接下來，西方發達國家的消費者將接替中國消費者，成為本輪大宗商品的消費主力。(萬得資訊)
7. 在一季度財報電話會議上，美團 CEO 王興對於近期的監管、騎手福祉、商家費率等問題作出了回應。對於美團接受反壟斷調查一事，王興表示反壟斷監管對於整個互聯網行業將產生正向影響，同時表示美團有專門團隊配合監管層的工作，反壟斷調查不會對美團的外賣業務產生很大的負面影響。(萬得資訊)

海外市場

8. AMD 已向台積電預訂明、後兩年 5 納米及 3 納米產能，預計 2022 年推出 5 納米 Zen4 架構處理器，2023-2024 年間將推出 3 納米 Zen5 架構處理器，屆時將成為台積電 5 納米及 3 納米高效能運算 (HPC) 最大客戶。(萬得資訊)
9. 匿名知情人士透露，將於今年發佈的全新入門級 AirPods 是這款蘋果耳機自 2019 年 3 月問世以來的首次升級，將採用與 AirPods Pro 基本相同的設計。全新入門級 AirPods 的耳塞保護套經過重新設計，每個耳塞底部的耳機柄也更短。(萬得資訊)

大行報告

10. 摩根士丹利：中國經濟有望在未來一段時間回到疫情前的潛在增速水準，儘管全球通脹捲土重來，但中國在這方面的壓力會小於發達國家，並不存在滯脹問題。具體到市場策略上，摩根士丹利對中國股市持中性偏謹慎預期，當前的市場價位已經很大程度反映了企業盈利的正面預期，在信貸趨緩和強勁需求間，市場流動性存在缺口，而現階段市場整體估值並不便宜。(格隆匯)
11. 中金公司：從疫情發展情況來看，東南亞的疫情或相對可控，重蹈印度覆轍的可能性較低。經驗資料顯示，近期疫情的暴發對相關經濟體的外貿，尚未產生總量層面的顯著衝擊。但要繼續關注東南亞疫情的影響，尤其是對貿易依賴度較高的領域的影響。疫情發展、防控舉措超預期的情形下，中國大陸在部分勞動密集型產品領域，可能對東南亞經濟體有一定替代性。(格隆匯)