

短線機會



中興通訊 (763.HK)

全球領先的綜合性通信製造業上市公司

推薦理由：

5G 三期招標即將啟動，受到外部因素影響，國內主設備廠商份額預計會有提升，產品價格和毛利方面預期穩定，無線主設備龍頭中興通訊有望帶動板塊反彈；國內啟動“東數西算”工程，利於資料中心等新基建發展，利於公司獲得更多業務量

買入: HKD 21，目標：HKD 25，止損：HKD 19.8

本公司所管理資金或撰寫此等概況人員於 2021 年 05 月 31 日持有 763.HK。

勝利即日觀點

隔夜美股休市。昨日 A 股滬深兩市收漲，趨勢繼續維持向上，其中，光伏、新能源汽車、航太航空等強，酒旅、航空運輸等行業弱。港股恒指微漲，收於所有均線上，其中，醫療、科技、消費等板塊強，公用事業、綜合等走弱。市場消息方面，人民幣升值仍為市場熱炒題材，儘管央行大幅提高外匯存款準備金率以壓制人民幣升值過快，但預計人民幣國際化，人民幣預期繼續維持強勢，抑制升值過快反而利於強勢的持續性，利好港股與 A 股走勢。行業走勢上，大宗商品炒作降溫後，國家繼續推出新能源、新能源汽車等利好政策，在國家推出允許生第三胎的政策，華為推出鴻蒙 2.0 版本，國家推動“東數西算”工程建設等利好消息的疊加下，市場氣氛啟動，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、消費等行業。

市場熱點板塊及個股:

A 股市場

1. 金融行業方面，近日證監會公佈首批證券公司「白名單」，29 家券商入圍。有機構指出，實行「白名單」制度的目的是加強分類監管，提高監管有效性。白名單券商將適用監管意見書減免或簡化程式，創新試點業務的公司須從白名單中產生。(萬得資訊)
2. 中共中央政治局 5 月 31 日召開會議，會議指出，進一步優化生育政策，實施一對夫妻可以生育三個子女政策及配套支持措施，有利於改善我國人口結構、落實積極應對人口老齡化國家戰略、保持我國人力資源稟賦優勢。(萬得資訊)

3. 國家發佈了多個保護未成年人免受電子煙侵害的禁令。但多重禁令之下，仍有商家變換招數「圍獵」青少年。不少商家把電子煙偽裝成時尚玩具來銷售，淡化「煙」的屬性。業內稱，青少年群體需求量的增長，成為電子煙行業持續增長的潛力所在。(萬得資訊)
4. 世貿組織稱，最新《貨物貿易晴雨錶》顯示，全球貨物貿易景氣指數高於基準點 100，達到 109.7，全球貨物貿易廣泛恢復、貿易規模加速擴大。全球貨物貿易自去年第二季度出現短暫深度下滑後，今年將呈現持續恢復態勢。同時警告，目前全球各地區特別是貧窮國家新冠疫苗接種滯後，新冠疫情復燃會破壞貿易恢復進程。(萬得資訊)

H 股市場

5. 贛鋒鋳業(01772.HK)公告稱，Cauchari-Olaroz 鋳鹽湖專案一期年化設計產能 4 萬噸電池級碳酸鋳目前進展順利，計畫於 2022 年年中開始生產。另外大和發表研報表示，未來兩年鋳價有望延續漲勢，贛鋒鋳業可受益。(萬得資訊)
6. 國家能源局近日正式下發《關於 2021 年風電、光伏發電開發建設有關事項的通知》，對戶用光伏的補貼規模出現大幅上調，2021 年戶用光伏發電專案國家財政補貼預算額度為 5 億元。有機構指出，「雙碳」大計，光伏迎來白銀時代。行業景氣度提升，拉動產品需求，但同時也提醒，隨之引發的價格博弈與利潤再分配是今年需要密切跟蹤的焦點問題。(萬得資訊)
7. 消息面上，據新華社報導，積極應對人口老齡化，我國將出臺重大政策舉措。中共中央政治局 5 月 31 日召開會議，會議指出，進一步優化生育政策，實施一對夫妻可以生育三個子女政策及配套支持措施，有利於改善我國人口結構、落實積極應對人口老齡化國家戰略、保持我國人力資源稟賦優勢。(萬得資訊)
8. 國信證券指出，當前全球和國內電子煙市場空間充足，行業集中度有限，能夠容納不止一家巨頭，行業短期格局不會因為新企業的進入而大幅惡化。此外，國金證券首予思摩爾「買入」評級，目標價 77.1 港元；中信則建議，積極配置新型煙草等品類爆發機會。(萬得資訊)

海外市場

9. 針對網友對特斯拉“動能回收功能”與加速踏板相結合相關質疑，工信部回應稱，這些技術並不是特斯拉特有技術，用戶在購買和使用相關新能源產品時，應熟悉新能源車輛技術特性，確保行車安全。(萬得資訊)
10. 英特爾首席執行官派特·吉爾辛格表示，全球半導體短缺問題可能需要數年時間才能得到解決。目前，該問題已導致一些汽車生產線關閉，包括消費電子產品在內的其他領域也受到影響。(萬得資訊)

大行報告

11. 中信建投：維持大宗商品價格回落的觀點不變。從行業比較的層面來看，大宗商品價格下跌有助於中游製造環節成本下降，這是相對確定的方向，建議投資者把握。看好軍工、通用和專用機械設備、通信設備等中游製造行業。(格隆匯)

12. 國信證券：電子煙作為一種新型的減害煙草產品，目前仍然處於快速發展期，產業格局尚未固化。在政策未落地前，行業的格局存在不確定性，同業之間的影響仍需進一步觀察。期待新老玩家未來能夠在政策落地後，共同享受行業快速成長的紅利，並通過良性競爭帶動行業長期健康有序發展。(格隆匯)
13. 安信證券：從結構上看，市場呈現一定輪動特徵，週期率先啟動也率先調整，隨後消費走強，近期呈現券商、軍工、半導體及科技股接力特徵。下一階段，由於流動性環境和風險偏好因素整體依然是有利支持，成長擴散可能繼續，關注補漲品種和中報強預期品種。(格隆匯)