

短線機會



吉利汽車 (175.HK)

我國自主品牌乘用車領軍企業

推薦理由：

國內 1-4 月份的汽車行業數據向好；

市場預期吉利的新能源汽車代工業務有進展；

海爾集團與吉利汽車目前正在接洽進行深入合作，後者推出的智慧汽車新品牌極氪汽車旗下首款車型極氪 001 將出現在海爾的零售門店

買入: HKD 20.5，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 06 月 01 日未持有 175.HK。

勝利即日觀點

隔夜美股三大指數漲跌互現，維持向上趨勢，其中，新能源汽車、航空、能源、中概股科技股等走強。昨日 A 股滬深兩市收漲，趨勢維持向上，其中，化纖、醫療服務、石油、煤炭、汽車等強，金融股相對較弱。港股恒指收漲，向上突破震盪區間，其中，科技、能源、醫療等板塊強，必需消費、綜合、原材料等弱。市場消息方面，美國疫苗接種率過半與經濟資料向好，減弱市場對通脹風險與 QE 縮減預期的憂慮，支撐美股維持強勢走勢。中國經濟資料向好，增強市場信心；預計中國為了推動人民幣國際化，人民幣將大概率維持強勢預期，市場有望繼續炒作人民幣升值概念。這些因素利好港股與 A 股走好。題材上看，國家繼續推出新能源、新能源汽車等利好政策，推出三胎政策，華為今日推出鴻蒙 2.0 版本，國家推動“東數西算”工程建設等一系列利好消息利於啟動市場氣氛，有望使資金重新回流到成長股。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。綜合眾多重磅利好因素支撐下，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. 國家統計局資料顯示，5 月製造業 PMI 為 51.0，微低於上月 0.1 個百分點，繼續位於臨界點以上，上月相比變化不大，景氣度繼續高於 2019 年和 2020 年同期，製造業延續穩定擴張態勢。非製造業商務活動指數為 55.2，比上月上升 0.3 個百分點，我國經濟總體繼續保持平穩擴張，非製造業商務活動指數升至較高景氣區間。(萬得資訊)
2. 市場調研機構 TrendForce 集邦諮詢最新資料顯示，2021 年第一季度前十大晶圓代工廠總產值再次突破單季歷史新高，達 227.5 億美元，季增 1%。半導體代工業營收不斷創新高主要受益於多項終端應用需求上漲，各項零部件備貨強勁。(萬得資訊)

3. 中國汽車工業協會最新資料顯示，2021 年前 4 個月，汽車製造業完成營業收入近 2.9 萬億元，同比增長 51.7%，增速高於同期規模以上工業企業 18.1 個百分點，占規模以上工業企業營業收入總額的 7.6%。今年前 4 個月，汽車製造業累計實現利潤近 1800 億元，同比增長 1.6 倍，高於同期規模以上工業企業增速，占規模以上工業企業實現利潤總額的 6.9%。(萬得資訊)
4. 從廣東省地方金融監管局獲悉，珠三角地區要攜手港澳共建大灣區國際金融樞紐，提升廣州、深圳金融中心城市能級，依託廣深港澳科技創新走廊大力發展科創金融（已向國家報送創建科創金融試驗區方案）。支援汕頭、湛江完善及金融服務功能，增強省域副中心城市金融輻射能力。支持廣州、深圳開展金融科技試點，提高金融服務效率。(萬得資訊)
5. 據人民日報，國家市場監督管理總局召開新聞發佈會，強化校外培訓機構市場監管。在 5 月初對「作業幫」「猿輔導」兩家機構開展檢查的基礎上，對新東方、學而思、精銳教育等 13 家校外培訓機構重點檢查。檢查發現，15 家校外培訓機構均存在虛假宣傳違法行為，13 家校外培訓機構存在價格欺詐違法行為。市場監管部門對 15 家校外培訓機構分別予以頂格罰款，共計 3650 萬元。(萬得資訊)

H 股市場

6. 招商證券(香港)相信，今年東京奧運會能夠舉行且中國國家隊能參加，民族自豪感會進一步增強，而這將進一步助推國產品牌的 GMV 增長。並表示消費者對國產品牌偏好或成為長期趨勢。另外，冬奧會亦會推升戶外預期。華金證券指出，中長期下，國內有望培育可與耐克、愛迪達抗衡的運動品牌，安踏具有較大潛力。(萬得資訊)
7. 唐山市召開關於鋼鐵企業調整燒結機停限產方案座談會，對於唐山市鋼鐵生產企業排放管控要求和比例進行了調整。據瞭解，唐山市完成超低排放改造監測評估公示的鋼鐵企業，減免一定比例減排任務。該座談會主要方向為放鬆此前的限產政策。其中煉鐵環節適度放寬限產比例，煉鋼環節不再列入減排管控，燒結環節則繼續執行原標準。(萬得資訊)
8. 瑞信報告稱，澳門公佈 5 月份幸運博彩毛收入為 104 億澳門元，大致符合預期。但展望未來，指隨著廣東省疫情轉壞，近期新冠確診宗數增加，該行估計內地短期未必會再放寬到澳門旅遊限制措施，反而任何收緊措施會令市場對澳門博彩業預測有下調風險。(萬得資訊)
9. 天風證券：受日本信越化學 KrF 光刻膠對我國多家晶圓廠限供或斷供影響，國內 KrF 光刻膠嚴重缺貨。下游 LCD 產業向大陸轉移、積體電路成熟制程擴產顯著兩重因素為國產光刻膠企業提供發展土壤與市場空間。在加速進口替代的趨勢下，看好核心材料一體化+具備先發優勢的龍頭公司。(萬得資訊)

海外市場

10. AMD 已與台積電緊密合作，開發出領先業界的 3D chiplet 技術，今年底前開始生產運用 3D chiplet 技術的未來高階運算產品。(萬得資訊)

11. 蔚來汽車 5 月交付 6711 台汽車，同比增長 95.3%，其中 ES8 交付 1412 台，蔚來 ES6 交付 3017 台，蔚來 EC6 交付 2282 台。截至 5 月底，累計交付 109514 台汽車。(萬得資訊)
12. 小鵬汽車 5 月交付量 5686 台，同比大增 483%，其中，小鵬 P7 交付量一路走高，達 3797 台，創 2020 年 7 月大規模交付以來最高月交付紀錄；小鵬 G3 交付 1889 台，同比增長 129%。(萬得資訊)

大行報告

13. 中銀證券：基本面修復趨勢延續，市場進入流動性及風險偏好主導階段，6 月市場有望隨著預期的階段性緩和迎來反彈視窗。進入二季度，市場對於未來基本面持續性分歧加大；海外流動性緊縮預期放緩，宏觀流動性環境難以進一步緊縮，匯率波動帶來外資配置增量，百周年行情支撐市場階段性風險偏好。行業配置上，繼續看好銀行、有色、化工等順週期板塊。(格隆匯)
14. 浙商證券：放開三孩是我國必然趨勢，未來有望全面放開，但僅靠放開生育難以扭轉老齡化趨勢，關鍵在配套政策提高生育意願。在老齡化趨勢難以逆轉的情況下，發展老齡產業是應對人口老齡化國家戰略的必要之舉，保持我國人力資源稟賦優勢更需依靠人口品質。(格隆匯)