

短線機會



金科服務 (9666.HK)

中國領先，西南第一的綜合智慧物業服務商

推薦理由：

“十四五”規劃首提物業行業，規範型政策向鼓勵型政策轉變，物業費動態定價逐漸推行；  
公司擁有合約面積達到 2.77 億方，具備強大外拓能力的西南地區物管龍頭；公司高區域密度助力增值服務發展；公司擬回購已發行 H 股總數的 10%，即 1528.48 萬股 H 股

買入: HKD 65，目標: HKD 80，止損: HKD 60

本公司所管理資金或撰寫此等概況人員於 2021 年 06 月 02 日未持有 9666.HK。

勝利即日觀點

隔夜美股三大指數收漲，維持向上走勢，其中，能源、疫苗、半導體等行業強。昨日 A 股滬深兩市收跌，其中，採掘服務、畜禽養殖、物流等強，科技、軍工、醫療等帶動創業板走弱。港股恆指收跌，維持震盪趨勢向上，其中，能源、綜合等較強，醫療、原材料等弱。市場消息方面，美聯儲褐皮書表示經濟溫和擴張，經濟基本面向好與疫情的憂慮隨美國疫苗接種率加快而減弱，抵消市場對通脹風險與 QE 縮減預期的憂慮，支持美股維持強勁走勢。中美高級官員昨日視頻通話，令市場預期中美雙方在貿易與關稅方面有利好消息。中國經濟資料向好，市場炒作人民幣升值預期，預計為了推動人民幣國際化，人民幣大概率維持強勢走勢，利好港股與 A 股；題材上看，國家發佈文化與旅遊規劃，並繼續推出新能源、新能源汽車等利好政策。推出三胎政策與推動“東數西算”工程建設等利好消息疊加影響下，利於啟動市場氣氛，有望使資金回流到成長股。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，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；關注油價上升與黃金價格強勢，利於相關核心標的。

市場熱點板塊及個股:

**A 股市場**

1. 6 月 1 日，人民幣對美元匯率中間價報 6.3572 元，調升 110 點，升至 2018 年 5 月中旬以來新高。市場匯率率先調整，在岸和離岸人民幣對美元即期匯率盤中雙雙跌破 6.38 元。專家表示，人民幣匯率短期持續升值不符合基本面情況，未來影響匯率升貶值的因素較多，人民幣匯率雙向波動特徵將更加明顯。(萬得資訊)
2. TrendForce 發佈報告稱，伴隨著全球半導體短缺的加劇，今年第一季度全球 10 大晶片廠商的營收也創下歷史新高。報告顯示，2021 年第一季度，全球 10 大晶片製造公司的合計營收達到了 227.5 億美元，

創歷史最高紀錄。此舉正值全球晶片陷入供不應求的局面，預計這種短缺局面將持續到 2023 年。(萬得資訊)

3. 「三孩生育政策的出臺，對車市來說，是結構性增長的機會。」乘聯會秘書長崔東樹表示，消費升級趨勢會帶動中大型車、豪華車的銷量，同時，老年代步車和微型電動車市場也會獲得增長。汽車工業協會副秘書長師建華也表示，人口數量與汽車業之間存在較強的關聯，一個國家汽車市場的規模從根本上受到人口的影響，人口規模和技術水準才能真正長期促進汽車市場的穩健發展。(萬得資訊)
4. 目前我國「5G+工業互聯網」項目超過 1500 個，覆蓋 22 個國民經濟重要行業，下一步「5G+工業互聯網」將面向電子設備製造、裝備製造、鋼鐵、採礦、電力等五大行業率先佈局應用。與此同時，更多支持舉措將推出，包括通過財政引導加快關鍵產品的研發和產業化進程、打造 5G 全連接工廠示範標杆和國家級工業互聯網產業示範基地、推進「5G+工業互聯網」深入生產製造等關鍵環節等，為規模化應用打下基礎。(萬得資訊)
5. 華為正式發佈 Harmony OS 2 系統，並推出搭載該系統的多款手機、智慧手錶、平板產品，華為 P50 亦正式亮相。華為計畫到明年上半年實現近百款設備升級 Harmony OS 2，目前共有 16 款手機及 2 款平板產品率先向消費者開放升級。(萬得資訊)

## H 股市場

6. 小米发布消息称，“618”首战告捷，截至 6 月 1 日 24 点，中国区新零售全渠道支付金额突破 40 亿，手机品类包揽全平台安卓手机销量/销额全第一。(萬得資訊)
7. 花旗發表研究報告，稱是時候關注中資汽車增長股，同時升今年中國新能源車銷售預期至 252 萬部(原本 178 萬)，而至 2025 年相信可升至 784 萬部(原本 686 萬)，同時下調對今年傳統燃油車的銷售預期。該行表示，比亞迪等車企在新能源車市占率方面最積極，而吉利在晶片短缺的情況下，可在同業中 fastest 復蘇。(萬得資訊)
8. 花旗分析師認為，隨著疫情逐漸緩解，旅遊休閒需求進一步釋放，全球原油需求或在今年夏季達到階段性高點，市場供需可能在接下來幾個月中進一步收緊。鑒於此，花旗認為今年原油需求整體強勁，布倫特原油期價年底前可能觸及每桶 80 美元。(萬得資訊)
9. 中信證券指出，隨著 Z 世代時代的到來，年輕人市場是互聯網用戶流量滲透飽和下的少數結構性流量紅利；嗶哩嗶哩依託 Z 世代受眾與內容行銷優勢，有望保持良好增長趨勢。(萬得資訊)

## 海外市場

10. 美聯儲：計畫逐步減少針對新冠大流行的企業信貸工具；公司信貸組合的出售應循序漸進，出售計畫將最大限度地減少對 ETF 和企業債券市場的不利影響，計畫在年底前出售全部公司信貸投資組合。(萬得資訊)

11. 亞馬遜將 6 月 21 日-22 日定為黃金購物活動日。該活動始於 2015 年，通常在 7 月舉行。這場以打折優惠為主的購物狂歡節，旨在吸引新的訂閱用戶、推廣亞馬遜產品和服務以及在購物淡季開展促銷。(萬得資訊)
12. 理想汽車 5 月交付 4323 輛理想 ONE，同比增長 101.3%；預計第二季度汽車交付量將超出此前預期。(萬得資訊)

## 大行報告

13. 天風證券：受外部因素主要是人民幣匯率走勢的影響，或很難形成趨勢性行情，市場料以震盪為主；短期從週期轉向成長，關注高端製造、新消費等及半導體、電動車、汽車智慧化、醫療服務。(格隆匯)
14. 中信證券：根據「債務-通脹」雙週期模型，2021 年下半年對應的週期階段預計將是金融週期（債務週期）繼續下行、實體經濟週期（通脹週期）開啟高位緩慢下行階段，也即從階段性過熱轉向回落階段，預計股票、債券表現好於商品，建議股債大體均衡配置，低配商品，A 股淡化週期思維，逐步轉向成長主線。(格隆匯)