

短線機會



蒙牛乳業 (2319.HK)

中國領先的乳製品生產商之一

推薦理由：

三孩政策的出臺有望促進新生兒數量的增長，嬰配粉作為嬰幼兒的剛需產品，其消費需求也有望隨之拉動；國產龍頭乳企將迎來發展機遇

買入: HKD 44，目標：HKD 50，止損：HKD 41

本公司所管理資金或撰寫此等概況人員於 2021 年 06 月 03 日未持有 2319.HK。

勝利即日觀點

隔夜美股三大指數收跌，納指跌幅最大，其中，汽車、工業等板塊強，科技弱。昨日 A 股滬深兩市收跌，其中，上海本地股、機場、港口、通信設備等走強，化纖、新能源、疫苗等弱；港股恒指收跌，其中，原材料、科技、金融等弱。市場消息方面，美國服務業與就業資料好於預期，利好資料增強了市場對美聯儲收緊的預期，10 年美債收益率回升至 1.31%，美元回升，利淡科技股成長股表現。而拜登將下調最低企業稅率，利好美股，支持道指與標普 500 強勢。在中美開啟正常會談之際，拜登簽署擴大中國涉軍企業的黑名單範圍，令市場減低對中美會談的預期，恐引起短期的市場波動。中國經濟資料向好，加之中國為了推動人民幣國際化，人民幣大概率將維持強勢預期，利好港股與 A 股中線走好。技術上，A 股與港股圖形有效突破盤整區間，維持震盪向上態勢。策略上，重點關注調整充分的內需成長股，科技、醫療、消費等板塊。

市場熱點板塊及個股:

A 股市場

1. 商務部公佈的資料顯示，今年 1-4 月，我國服務貿易進出口總值 15644.5 億元，同比增長 3.3%。資料顯示，1-4 月我國服務出口 7462.1 億元，同比增長 23.2%；進口 8182.4 億元，同比下降 10%。服務出口增幅大於進口 33.2 個百分點，帶動服務貿易逆差下降 76.3%，同比減少 2313.2 億元。(萬得資訊)
2. 亞洲光伏產業協會主席朱共山表示，全球「碳中和」行動將推動光伏產業迎來「黃金三十年發展期」。未來 30 年，全球光伏裝機複合增長率將保持在 10% 以上，總裝機容量將達到現在的 20 倍以上。2060 年，中國光伏裝機容量有望達到現在的 70 多倍或者更多。(萬得資訊)
3. 晶片代工商台積電 6 月 1 日表示，該公司斥資 120 億美元的新晶片工廠已經在美國亞利桑那州鳳凰城開工建設。另外台積電高管還指出，下一代 3 納米制程技術晶片正在按計劃推進，目標是在明年下半年開始量產。今年台積電的投資將會達到 300 億美元，未來 3 年總計達到 1000 億美元。(萬得資訊)

4. 新華社認為，「空氣幣」如空氣一般，看不見、摸不著，沒有實物依託、不具備應用價值。這樣的投機炒作標的一旦價格崩盤、潮水退去，帶給投資人的只有巨大損失和悔不當初。不能讓高耗能「礦場」擠佔寶貴資源。打擊虛擬貨幣挖礦，不僅需要地方政府主動發文叫停挖礦行為，切斷增量；還需要推出包括電價、土地、稅收、環保等多方面的綜合措施，推動存量企業有序退出。(萬得資訊)
5. 騰訊雲在泰國曼谷、德國法蘭克福、日本東京以及中國香港新增的四個國際資料中心同步開服，正式對外提供雲計算技術和產業數位化解決方案。自此，騰訊雲在曼谷、法蘭克福以及東京構建了區域內雙可用格局，在香港則實現了區域內三可用區部署，全球運營可用區達 66 個，已覆蓋 27 個地理區域。(萬得資訊)

H 股市場

6. 今年年初，光伏玻璃曾是光伏產業鏈中最緊缺產品之一。然而，僅僅過了 3 個月，光伏玻璃的價格就從山頂跌到了穀底。有機構認為，玻璃成本下降將會緩解元件廠商的成本焦慮，給予後期元件價格下降空間，有望催生新的裝機需求。(萬得資訊)
7. 華泰證券認為，近期在政策面影響下，鋼材價格或將回歸理性，且供給側改革以來保證行業有序發展、維持合理盈利的初衷和想法未變。後期建議關注鋼鐵行業的擇時和結構性投資機會。東吳證券表示，鋼鐵股估值優勢仍然明顯，中期依然看好。(萬得資訊)
8. 中金公司表示，預計三胎政策放開將對新生兒人口數量起到積極作用，建議關注月子中心相關公司愛帝宮。此外，愛帝宮發佈公告，擬配售合共最多 1.90 億股配售股份，占經擴大後公司股份約 4.73%，配售價每股 0.62 港元，所得款項淨額估計將約為 1.14 億港元，擬 30% 用作集團的一般營運資金；及 70% 用於償還集團的尚未償還債務。(萬得資訊)
9. 大摩發研報指，預期贛鋒鋳業的股價在未來 60 日有 70% 至 80% 機會將上升，指出在中國及全球新能源汽車強勁需求下，短期鋳價及公司盈利將有上升空間；給予目標價 143 港元，預期 2021 至 2025 年盈利複合增長率可達 40%，評級「增持」。(萬得資訊)

海外市場

10. 美聯儲卡普蘭：重申美聯儲縮債宜早不宜遲，認為美聯儲應該溫和地收緊政策，現在開始討論調整資產購買至關重要；美聯儲的角色不是將聯邦債務貨幣化，我們最好停止債券購買。(萬得資訊)
11. 當地時間 6 月 3 日，美國總統拜登以「應對中國軍工企業威脅」為由簽署行政命令，將包括華為公司、中芯國際、中國航太科技集團有限公司等 59 家中企列入投資「黑名單」，禁止美國人與名單所列公司進行投資交易。聲明稱，該命令將於美東時間 8 月 2 日凌晨 12 時 01 分起生效。(萬得資訊)
12. 週四美國多個經濟數據大好，5 月 ADP 就業人數錄得增加 97.8 萬人，增幅創去年 6 月以來新高；至 5 月 29 日當周初請失業金人數錄得 38.5 萬人，續刷去年 3 月 14 日當周以來新低；5 月 Markit 服務業 PMI、ISM 非製造業 PMI 均創有記錄以來新高。(萬得資訊)

大行報告

13. 國泰君安：外資加碼，迎接更樂觀的邊際增量。一方面，上調外匯存款準備金率回收流动性有限，首要目標仍是緩解人民幣升值壓力，而非波及市場整體流動性；另一方面隨著國內市場不斷開放，制度框架趨於完善，疊加滬深港通的推進，以及國際指數將 A 股納入，投資人民幣權益資產的管道被拓寬，境外資金正加速流入中國市場。長期來看，外資流入迎接更樂觀的邊際增量，在存量結構改善背景下，伴隨外資等更為樂觀的源頭活水入場，風格上看好陸股通資金顯著偏好的中盤藍籌。(格隆匯)
14. 中信證券：央行上調外匯存款準備金率對人民幣匯率的影響更多在於情緒層面，從基本面上看，人民幣匯率仍然有升值的基礎。在此背景下，外資或會持續流入，對廣義流動性有所改善，但對於基礎貨幣的影響不明顯，資金面難以延續大幅寬鬆。考慮央行外匯占款投放基礎貨幣的操作偏保守，疊加調整外匯準備金率的措施反映貨幣政策短期並沒有意願進一步放寬，十年國債短期要繼續向下突破缺乏明顯利好。(格隆匯)