

短線機會



中國人壽 (2628.HK)
 公司是國內壽險行業的龍頭企業。

推薦理由：
 市場預期國債利率將緩慢上升，國債利率上升有利於保險行業。待保單恢復正常增速，保險行業將重新受到投資者青睞。股價經充分調整後，估值合理

買入: HKD 15.3，目標：HKD 18，止損：HKD 14.5

本公司所管理資金或撰寫此等概況人員於 2021 年 06 月 08 日未持有 2628.HK。

勝利即日觀點

隔夜美股三大指數僅道指下跌，納指領漲，其中能源、科技偏強，消費弱。昨日 A 股滬深兩市下跌，其中，汽車、軍工等強，飲料、稀有金屬、中藥等弱；港股恆指收跌，其中，地產建築、金融等強，原材料、綜合等弱。市場消息，美國隔夜一般擔保回購利率首次 0% 交投，顯示市場資金十分充裕，10 年美債收益率走低，反映了市場因市場短期流動性充裕而不擔憂美聯儲縮減 QE 帶來的影響；美國日新增感染新冠病毒人數繼續低於 1 萬，反映疫情好轉，疊加 5 月製造業與服務業資料向好、好於預期的最低稅率等，有利於美股短期維持強勢。但是需要謹慎美聯儲 6 月中落實縮減 QE 時，對市場造成的波動；美國拜登重塑美國的供應鏈，將會對部分中國相關供應鏈企業不利。中國央行定調管好貨幣閘門，結合中國繼續收緊地產與基建投資的政策，顯示中國整體政策方向還是在嚴控通脹與資產泡沫，這就限制了市場整體表現，結構性機會在於國家支撐發展的製造業、內需等；人民幣兌美元維持 6.39 附近，認為中國為了推動人民幣國際化而維持強勢匯率的預期仍在，利好港股與 A 股的估值抬升。綜合看，週邊因流動性充裕而走強，港股與 A 股因國內偏緊政策而維持震盪格局，尋求結構性機會，重點關注調整充分的國家支持發展且高行業景氣度高的行業，如：新能源汽車、半導體、電腦硬體與軟體等。

市場熱點板塊及個股:

A 股市場

1. 香港金融管理局(金管局)昨日公佈「金融科技 2025」策略，推動香港金融科技發展。該策略的五大主要範疇為：1. 全面推展銀行數碼化；2. 加深央行數碼貨幣研究；3. 發揮數據基建潛能；4. 擴展金融科技人才庫；5. 善用資源政策支持發展。(萬得資訊)
2. 受疫情影響，全球單體輸送量最大的集裝箱碼頭之一——鹽田港生產效率放緩，大量重櫃分流，疊加近期疫情反覆，蛇口碼頭、赤灣集裝箱碼頭、大鵬灣碼頭、南沙港碼頭全面告急。(萬得資訊)
3. 國信證券發佈報告稱，騰訊擁有獨特的適合自身的內容生產策略，在 MOBA、射擊兩大品類中，積累了深厚的經驗。超級產品《王者榮耀》能夠支撐短期增長，在 3A 級別手遊及「射擊+X」潛在產品充沛，有望驅動騰訊手遊的長期增長，維持騰訊目標價 807-855 港幣，繼續維持「買入」評級。(萬得資訊)

4. 《中國金融》刊文稱，建議中國進一步制定轉型金融管理框架，在維護市場誠信的前提下豐富實體企業開展低碳轉型活動的融資工具。(萬得資訊)

H 股市場

5. 日本奧運大臣丸川珠代表表示，如果日程變更，比賽場地和住宿將很難確保，東京奧運會、殘奧會延期是困難的。日本政府 7 日表示，4 月至 5 月約 1700 名東京奧運會相關人員入境日本未隔離，已發現一例新冠陽性病例。(萬得資訊)
6. 中國海關數據顯示，1 至 5 月份中國未鍛造銅的進口量為 237 萬噸，同比提高 8.4%。不過 5 月份的銅進口量環比下降 8%，因為價格高企導致下游買家的採購興趣黯淡。雖然銅價上漲走勢並不一定已經結束，但市場可能需要鞏固整理，期價可能進一步走低。(萬得資訊)
7. 據路透，四名知情人士表示，蘋果正在與寧德時代和比亞迪就蘋果電動汽車的電池供應進行早期談判。談判可能會發生變化，目前尚不清楚蘋果是否會與寧德時代或比亞迪達成協議。(萬得資訊)
8. 摩根大通上調中國最大保險科技公司眾安在線評級至「買入」，大幅升目標價至 50 港元。摩根大通指，眾安 2021 年 1-4 月 38% 的保費增長遠高於行業 4% 的增長，凸顯其成長性，將繼續維持 2022/2023 財年眾安在線保費增速分別為 38%/40%，而在當前股價下，市場忽略了這一點。(萬得資訊)

海外市場

9. 市場研究公司 JonPeddieResearch 的報告顯示，2021 年第一季全球 GPU 出貨量達 1.19 億顆，同比增長 38.78%，環比下降 3%。值得一提的是，在獨立顯卡方面，英偉達的全球市場佔有率高達 81%，而 AMD 的佔有率則排名第二，為 19%。據 JPR 的分析師預測，獨立顯卡的出貨量還將繼續提升，到 2025 年將占整體 GPU 市場的 26%。而在包括了集成顯卡和獨立顯卡等各種形式的整體 GPU 市場，2021 年第一季度，英特爾以 68% 的市場佔有率排名第一，AMD 排名第二，佔有率為 17%，第三為英偉達，佔有率為 15%。(萬得資訊)
10. 四名熟知內情消息人士表示，蘋果正與中國電池供應商寧德時代及比亞迪就電動車項目的電池供應進行初步洽談。上述四位知情人士說，蘋果傾向於使用磷酸鐵鋰電池，因為使用鐵進行生產，而不是價格更高的鎳和鈷，會使生產成本更低。(萬得資訊)
11. 日本經濟產業省將與美國 IBM 合作，強化尖端半導體的開發。IBM 將加入日本經濟產業省的共同開發框架。在半導體設計和基礎研方面領先的 IBM 與在半導體生產設備方面佔有優勢的日本企業合作，有利於儘快確立製造技術。日本經濟產業省 3 月在茨城縣築波市的產業技術綜合研究所，建立了研究尖端半導體製造技術的框架。除了 SCREEN 半導體解決方案、東京電子等日本廠商外，還有台積電、英特爾的日本法人等共 7 家企業加入。日本經濟產業省還邀請 IBM 加入。半導體的電路線寬越窄，性能越高。IBM 在 5 月公佈了全球首項電路線寬 2 納米的新一代半導體設計技術。過去長年處於競爭關係的英特爾和

IBM 從 3 月起建立了合作關係。IBM 向英特爾提供授權，與日本的半導體生產設備企業一起，計畫實現量產。(萬得資訊)

大行報告

12. 浙商分析師堅持人民幣對美元匯率長期樂觀短期謹慎的觀點。下半年需關注海外兩大利空因素對人民幣兌美元匯率的擾動。中長期，隨著美元長週期下行，預計人民幣匯率將進入 8 年左右升值通道。(格隆匯)
13. 易方達指數投資部基金經理範冰表示，港股科技股有兩大投資主線。一條是中國經濟已經從數量發展階段進入質量發展階段，發展引擎從人力和資本驅動過渡到科技驅動的全要素生產率提升，數字經濟蓬勃興起，更多的大中國科技公司也將登陸資本市場。另一條是港股市場有比較獨特的標的，近年來其中的新經濟公司越來越多，受到南下資金和境外配置資金的關注。兩條投資主線相輔相成，共同構成港股中值得投資者重點關注的板塊。(格隆匯)