

短線機會



京東集團-SW (9618.HK)
中國最大的自營式電商企業

推薦理由：

京東集團重申集團將持續投資至社區團購業務，初始投資已在首季產生令人滿意的投資回報率，管理層計畫于第二季加大投資。

環球資金回流科技股趨勢出現；股價經調整後，估值合理吸引

買入: HKD 275，目標：HKD 320，止損：HKD 250

本公司所管理資金或撰寫此等概況人員於 2021 年 06 月 11 日未持有 9618.HK。

勝利即日觀點

隔夜美股三大指數漲跌互現，標普與納指創新高，其中科技、能源股強，金融股弱。上週五 A 股滬深兩市收跌，其中，石油、新能源、汽車等較強，軍工等弱；港股恒指收漲，其中，能源、原材料等強，電訊、綜合等弱。市場消息看，美聯儲議息會議即將召開，美國消費者通脹預期上升，但 10 年期美債收益率與美國 10 年國債盈虧平衡通脹率震盪向下，顯示市場並不擔心通脹風險，同時，因市場短期流動性充裕，市場也不擔憂美聯儲縮減 QE 對短期流動性帶來負面影響。需要謹慎在這種氛圍下，美聯儲進一步落實退出 QE 的政策對市場造成的波動。國內端午節假期出遊人數大幅上漲，消費數據強勁；國內高層繼續壓制通脹與資產泡沫，限制居民加杠桿，這將不利於市場整體表現；北京等開展新一輪的數字人民幣試點活動，繼續刺激相關產業鏈概念股走強；央行在上海臨港、粵港澳大灣區、海南自貿區等推高水準外匯開放試點，顯示中國繼續推動人民幣國際化的決心。綜合看，外圍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，依然以尋求結構性機會為主。重點關注調整充分的國家支持發展且行業景氣度高的行業，如：新能源、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. 中國央行數字貨幣研究所所長穆長春表示，數字人民幣是錢、是支付工具；錢包是載體、是基礎設施。數字人民幣錢包和其他錢包一樣都是載體。對於協力廠商支付機構來說，這方面功能並沒有發生變化，依然可以作為數字人民幣的載體和基礎設施。上次周小川先生對相關誤解做了解釋，數字人民幣和協力廠商支付機構之間並不會是競爭的關係。(萬得資訊)
2. 國家衛生健康委疾控局負責人崔鋼：目前，我們國家新冠病毒疫苗接種主要是在 18 歲以上人群開展，國家有關部門已經批准了 3-17 歲人群，可以開展新冠病毒滅活疫苗的緊急使用。(萬得資訊)
3. 中國汽車工業協會副秘書長師建華表示，本月銷量降低最大的問題是晶片問題，相信 6 月份的資料也不會太樂觀。晶片短缺問題對二季度影響非常大，三季度末將有一定緩解，四季度就會緩解。(萬得資訊)

4. 工信部指出，我國新能源汽車產銷量連續六年位居全球第一。今年 5 月，市場滲透率超過 10%，L2 級自動駕駛功能新車裝載率超過 15%。汽車產品的功能由單純的交通工具向移動儲能單元、智慧網際空間擴展，電子、軟體等在價值鏈中的占比日益提升。整體來看，我國汽車產業進入自身轉型升級與全球技術變革的疊加期。(萬得資訊)

H 股市場

5. 消息面上，據媒體報導，經多方求證，已確認國儲局拋儲事實，靴子終於落地。天風期貨研究所表示，下半年庫存變化基本持平，鋁價企穩後有望再次蓄力。(萬得資訊)
6. 麥格理重申安踏體育「跑贏大市」評級，目標價上調至 182 港元，並認為現在消費者減少購買國際品牌、更多關注國產商品外，內地消費高端化也將長遠利好市場發展，預計旗下 Amer 品牌今年虧損將持續收窄。(萬得資訊)
7. 國泰君安表示，伴隨著光伏行業熱點難點問題座談會的召開，以及光伏行業協會呼籲抵制囤貨哄價，行業重大拐點已經出現，光伏板塊有望獲得估值和盈利的重估。(萬得資訊)
8. 惠譽報告稱，中國監管機構對美團各種業務的調查和指令可能導致財務處罰和運營補救措施。然而，公司發行股票的收益為其當下處境提供了大量的現金緩衝。惠譽將評估美團核心外賣和店內業務、酒店和旅遊業務的現金流軌跡，以及今年新舉措的投資比率，以確定是否有必要採取評級行動。(萬得資訊)

海外市場

9. 高盛：不認為美聯儲會在 6 月的利率決議上暗示縮減購債，向公眾拋出這一計畫的時間仍要等到 9 月份的下一次季度經濟預期報告發佈時，取而代之的狀況是，美聯儲主席鮑威爾會進一步強調稱，當前的就業資料狀況進一步證實眼下還遠未到可以採取縮減 QE 行動的時候。(萬得資訊)
10. 市場消息稱，蘋果正在研發新的 Apple Watch 型號和健康功能，包括顯示幕和速度升級、一個極限運動版以及體溫和血糖感測器。(萬得資訊)

大行報告

11. 張憶東表示，等到下半年，特別是靠近四季度的時候，傾向於認為港股的活力會進一步迸發。下半年的迸發可能更多體現在科技消費的驅動。(格隆匯)
12. 交銀國際洪灝表示，正如 2015 年 6 月的教訓所示，資產泡沫的代價高昂。在當下的中國市場，股票和債券對於任何全球投資組合都具有價值。全球範圍內，價值相對成長的表現，以及大宗商品價格，仍接近歷史低點。價值的王者回歸和大宗商品的長期上漲才剛剛開始。(格隆匯)