

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：
公司管理層表示下半年加大社區團購投資，京東依靠其強大供應鏈與物流能力，在社區團購的投資中具有優勢；預計社區團購的投資回報率在開始運營 2 個季度後持續改善；因高經營效率與消費者認可，去年開始有更多品牌回歸京東平臺；環球資金有望回流科技股；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 16 日未持有 9618.HK。

勝利即日觀點

隔夜美股三大指數收跌，其中金融強，工業股弱。昨日 A 股滬深兩市收跌，其中，石油、高鐵等強，汽車、金屬、新能源等弱；港股恒指收跌，其中，金融、公用事業、能源等強，原材料、醫療等弱。市場消息方面，美聯儲議息會議沒有縮減 QE 與加息，但明確提及首次加息期限，同時，為了避免負利率預期，美聯儲提高了逆回購利率與超額存款準備金率，顯示美國貨幣環境出現逐步的變化，但這與之前市場預期的美聯儲貨幣政策明顯轉向相比較來說實際影響低很多。國內 5 月份的固定資產投資、社會零售、工業增加值資料出現不同程度增速放緩，顯示經濟復蘇因通脹壓力出現邊際轉弱，而高技術製造業維持高增長；中國央行等量續作 MLF，利率維持不變，顯示央行並沒有因通脹風險而改變穩健的貨幣政策。綜合看，市場早前過度反映了美聯儲收緊貨幣政策預期，預計後市將會有所修正，利於環球市場企穩，港股與 A 股出現企穩回升的可能性較大。策略上可尋求結構性機會，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：科技平臺、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. 國家發改委：豬糧比價進入過度下跌三級預警區間。據國家發展改革委監測，6 月 7 日~11 日，全國平均豬糧比價為 5.88 : 1，進入《完善政府豬肉儲備調節機制 做好豬肉市場保供穩價工作預案》設定的過度下跌三級預警區間（低於 6 : 1）。建議養殖場（戶）科學安排生產經營決策，將生豬產能保持在合理水準。(萬得資訊)
2. App Annie 聯合 IDC 發佈 2021 年聚焦遊戲領域報告。2021 年，移動、遊戲機、掌上遊戲機和 PC/Mac 遊戲的用戶支出預計將超過 2040 億美元。ROBLOX 和《原神》等高收入遊戲都提供了跨平臺玩法功能，這表明跨平臺連接以及跨平臺共用進度和遊戲體驗的能力並不只是新奇事物，它們可能對長期發展發

揮重要作用。從全球來看，2021 年第一季度移動遊戲下載量與 2019 年第四季度相比增長了 30%，每週下載量超過 10 億次。(萬得資訊)

3. 中國信通院：2021 年 5 月，國內手機市場總體出貨量 2300 萬部，同比下降 32%。其中 5G 手機出貨量 1670 萬部，同比增長 7.0%，占同期手機出貨量的 72.9%。1-5 月，國內手機市場總體出貨量累計 1.484 億部，同比增長 19.3%。從 2021 年前五個月的資料來看，國內手機市場保持快速增長，整體呈現上升趨勢，其中 5G 手機實現大幅度增長。(萬得資訊)

H 股市場

4. 6 月 16 日晚間，比亞迪股份(01211.HK)發佈 2021 年第一次臨時股東大會決議公告顯示，股東大會表決通過分拆所屬子公司比亞迪半導體股份有限公司至創業板上市。據瞭解，比亞迪半導體主要從事功率半導體、智慧控制 IC、智慧感測器及光電半導體的研發、生產及銷售。未來，比亞迪半導體將以車規級半導體為核心，同步推動工業、家電、新能源、消費電子等領域的半導體業務發展，致力於成為高效、智慧、集成的新型半導體供應商。(萬得資訊)
5. 人人視頻關聯公司上海眾多美網路科技有限公司發生工商變更，新增股東小米集團-W(01810.HK)科技有限責任公司、北京快手-W(01024.HK)科技有限公司等，同時公司註冊資本由約 226.3 萬人民幣增至約 259.8 萬人民幣，增幅約 14.8%。據悉，上海眾多美網路科技有限公司成立於 2014 年 11 月，法定代表人為周為民，經營範圍包含電腦網路系統工程服務，廣告設計、代理，廣告製作，廣告發佈等。(萬得資訊)
6. 證監會網站資訊顯示，順豐擬分拆順豐同城赴港上市，中國證監會已接收材料。(萬得資訊)
7. 信義光能(00968.HK)公告稱，預計截至 2021 年 6 月 30 日止 6 個月公司權益持有人應占綜合純利將大幅增加 100%至 120%，而去年同期 6 個月的純利為 14.07 億港元。公司表示，有關增長驅動乃由於以下因素導致集團太陽能玻璃業務的銷售及盈利能力增加。(萬得資訊)

海外市場

8. 美聯儲週三大幅提高了今年的通脹預期，並提前了下一次加息的時間框架，但沒有表示何時開始削減其激進的債券購買計畫。美國聯邦公開市場委員會週三在結束政策會議後發佈聲明稱，將聯邦基金利率目標區間維持在 0-0.25%的範圍不變，每月債券購買規模也保持在 1200 億美元。美聯儲還將超額準備金利率從 0.10%上調至 0.15%。(萬得資訊)
9. 資料顯示，在 4 月和 5 月發佈財報的標普 500 指數非金融成份股公司持有的現金儲備同比增長了 12%。亞馬遜、Alphabet 和美國航空的現金儲備增量都名列前茅。Fate Capital Management 創始人 Haris Khurshid 說，以前，公司囤積現金是為了回購股票或者增加派息，但疫情期間增持現金主要是因為「疫情引發的高度不確定性。這些錢將在未來幾個月付諸使用，幫助公司適應消費者行為的新常態」。(萬得資訊)

大行報告

10. 摩根大通：10年期美國國債收益率或因經濟增長再漲 45 個基點。摩根大通策略師 Daniel Hui 指出，隨著經濟復蘇勢頭增強，基準 10 年期美國國債收益率到年底前可能再上升 45 個基點。其稱，最終美聯儲不能忽視美國通脹上升的跡象太久。很明顯，美聯儲將就縮減資產購買展開討論。在美國收益率上升的環境下，美元將得到更好的支撐，尤其是兌收益率較低的亞洲貨幣應該會走高。(格隆匯)
11. 摩根士丹利：全球最低公司稅率可能使大公司稅負增加一倍。摩根士丹利分析師認為，大約 400 家目前稅率中值在 8% 左右的公司可能面臨七國集團領導人本月稍早同意的 15% 最低稅率。報告稱，互聯網和直銷、技術硬體、娛樂、酒店、金融和公用事業公司都可能受到影響。(格隆匯)
12. 瑞銀：上調油價預期，庫存可能以更快速度下降。瑞銀將布倫特和 WTI 原油價格預期上調 3 美元/桶，因為供應增長落後於需求增長，而且庫存可能以更快速度下降。瑞銀對九月布倫特和 WTI 原油期貨的預期分別為 78 美元/桶和 75 美元/桶。瑞銀稱，預計 OPEC+ 再加上伊朗下半年增加供應，年底前油價料將出現「適度回落」。(格隆匯)