

短線機會



美團點評 (3690.HK)

中國領先的生活服務電子商務平臺

推薦理由：

年度交易使用者數和活躍商戶數均創歷史新高；

今年繼續加大擴招，落實下沉市場擴張，利於市場份額上升

對於外賣員的保障確定為購買工傷保險，大大降低了之前的市場憂慮購買社保的憂慮。

買入: HKD 290，目標：HKD 350，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 17 日持有 3690.HK。

勝利即日觀點

隔夜美股三大指數漲跌不一，其中新能源汽車、半導體、互聯網科技等科技板塊強，能源、原材料弱。昨日 A 股滬深兩市收漲，其中，半導體盤中大漲、汽車產業鏈強，金屬、能源等弱；港股恒指收跌，其中，工業、醫療等強，電訊、地產等弱。市場消息看，美聯儲議息會議之後，並沒有加息或是縮減 QE 規模，較市場預期偏好，同時，美聯儲提高了逆回購利率與超額存款準備金率，導致美國隔夜逆回購規模大幅增加，顯示市場流動性充裕。美債收益率全線下跌，市場資金流出順週期與受益於經濟重啟的股份，而流向因之前美聯儲收緊預期而調整充分的科技成長股。國內對半導體與鴻蒙系統的扶持，加之 5 月份高技術製造業維持高增長，刺激市場炒作氣氛。綜合看，市場早前過度反映了美聯儲收緊貨幣的政策預期，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：通過一系列舉措，從目前情況看，市場投機炒作開始降溫，部分大宗商品，比如鐵礦石、鋼材、銅等商品價格出現了不同程度回落。下一步，國家發展改革委將深入貫徹國務院常務會議部署，會同有關部門抓好各項重點任務落實，特別是要密切監測市場和價格變化，多管道開源節流促進供需保持動態平衡，加大期現貨市場監管力度，維護市場正常秩序。(萬得資訊)
2. 財政部：1-5 月累計，全國一般公共預算收入 96454 億元，同比增長 24.2%。其中，中央一般公共預算收入 45735 億元，同比增長 27%；地方一般公共預算本級收入 50719 億元，同比增長 21.7%。全國稅收收入 83831 億元，同比增長 25.5%；非稅收入 12623 億元，同比增長 16.2%。(萬得資訊)

3. 根據人民網等媒體報導，字節跳動在 6 月 17 日的 CEO 面對面會議上，首次公佈核心財務資料，並披露截至 2020 年底的全球月活資料。公司 2020 年收入 2366 億元，約為同期騰訊的一半，阿裡巴巴的三分之一。全球 MAU 達 19 億，接近 Facebook 全矩陣用戶的 70%。(萬得資訊)

H 股市場

4. 奈雪的茶(02150.HK)發佈公告，公司於 6 月 18 日-6 月 23 日招股，擬發行 2.57 億股，其中香港公開發售佔比 10%，國際發售佔 90%，另附 15%超額配股權，每股發行價 19.80 港元，預期股份將於 6 月 30 日上市，以每手 500 股股份為單位進行買賣。(萬得資訊)
5. 安踏體育(02020.HK)發佈公告，預期 2021 年上半年經營利潤將增長不少於 55%；及包括分佔合營公司虧損影響，預期上半年公司股東應占利潤將增長不少於 110%。公告稱，預期淨利增長是由於收益增長，集團整體預期收益(按綜合基準)同比增長超過 50%；預期分佔合營公司虧損同比有所減少。(萬得資訊)
6. 6 月 18 日，京東集團-SW(09618.HK)超市發佈 618 戰報，當日開場 3 分鐘，京東超市整體成交額同比增長超 10 倍。剛需品類依舊是消費者們在京東 618 囤貨的首選，6 月 18 日開場 2 分鐘，牛奶成交額同比增長 6 倍，糧油米麩成交額同比增長 5 倍，水飲成交額同比增長 6 倍。(萬得資訊)
7. 6 月 17 日有報道稱，商湯科技 A+ H 上市確定保薦人為中金公司，最快將於 8 月向港交所提交上市申請。對此，商湯科技迴應稱，對於市場傳聞，商湯不予置評。(萬得資訊)

海外市場

8. 在美聯儲決定上調隔夜逆回購利率後，週四，因美元融資市場流動性過剩，68 家對手方通過隔夜逆回購工具將 7560 億美元資金放到美聯儲，刷新了 5840 億美元的紀錄高位。美聯儲的資產購買操作和財政部減少現金賬戶餘額是流動性過剩的部分原因。(萬得資訊)
9. 歐洲汽車供應商協會表示，半導體短缺已經導致全球 50 萬輛汽車的生產延遲，並可能持續拖累汽車製造商直至 2022 年。該協會總裁 Thorsten Muschal 表示，2021 年第二季度非常具有挑戰性，大規模生產中斷、延遲和偶爾停產的現象仍將存在，歐盟一些汽車製造商將不得不減少產量，他們可能無法在今年底或 2022 年初之前重建庫存。(萬得資訊)
10. Strategy Analytics 的最新研究顯示，2021 年第一季度，蘋果(AAPL.US)5G iPhone 的出貨量環比下降 23%，為 4040 萬部。相比之下，2021 年第一季度，三星 5G 智能手機出貨量環比增長 79%，為 1700 萬部，是全球增速最快的 5G 智能手機廠商；vivo 5G 智能手機出貨量環比增長 62%，為 1900 萬部，成為該季度增長第二快的 5G 智能手機廠商。(萬得資訊)

大行報告

11. 中信證券明明團隊指出，在美債利率層面，流動性過剩、拜登基建法案阻力重重是近期美債利率下行的核心原因。後續來看，美債利率短期內或將低位震盪。從長期時間維度來看，隨着美聯儲開啟 Taper，財政

刺激法案落地，美國經濟持續復甦，美債利率上行仍是大概率事件。具體點位上，仍然認為美債利率年內或達到 2%。(格隆匯)

12. 高盛表示仍預計美元將走軟，原因是後者目前的價值很高，以及全球經濟在持續復甦。不過美聯儲更鷹派的預期以及將進行的有關縮減購債的討論，在短期內可能對美元空頭造成不利。在美聯儲利率決議後，高盛撤銷了做多歐元兌美元的交易建議。(格隆匯)
13. 中金公司指出，美聯儲 6 月議息會議按兵不動，並未討論 Taper，符合預期。貨幣政策聲明顯示，美聯儲對經濟前景更加樂觀，但仍認為通脹是暫時的。對此，美聯儲上調了今年 GDP 增速與 PCE 通脹預測，對明年的預測基本不變。略超預期的是，點陣圖顯示的加息時點顯著前移。2023 年聯邦基金利率預測中值上升至 0.6%，對應兩次加息的預期。在我們看來，美聯儲試圖給市場傳遞三個信息：（1）美國經濟前景是很好的；（2）不需要過度擔心通脹；（3）貨幣政策退出將基於真實的數據，如果長期通脹預期實質性上升，美聯儲將堅決應對。(格隆匯)