

## 勝利早報

2021.06.21

### 短線機會

### [今日暫無股份推薦]

### 勝利即日觀點

上週五美國三大指數下跌，技術上納指維持向上形態，道指與標普則趨勢向下，其中，金融與能源股領跌。A 股滬深兩市漲跌互現，深市表現相對較強，其中，汽車、新能源、軍工等股票強，能源、原材料等順週期則開始走弱；港股恆指收漲，其中，醫療、工業、消費、科技等行業強，能源、原材料等弱。消息面上，美聯儲官員表示提前加息或縮減 QE 等言論，令市場憂慮美聯儲收緊貨幣政策對市場的影響，尤其是引起新興市場出現較大波動。6 月份美聯儲的政策相對溫和，市場流動性仍比較充裕，同時，美聯儲政策導致美國短期利率上升，中長期利率下降，不利於炒作順週期行業，更利於中長期投資的成長性行業。國內存款利率計價模式改變，引導利率向下調整，顯示國內央行維持市場流動性穩健的決心，引導資金流向權益市場，利於 A 股市場中長期走勢。美國進一步打壓中國 5G 通信行業與半導體產業，而國內則加大相關行業的扶持力度，加快國產化進程，利於具有核心技術優勢的企業。

綜合看，美國市場向下波動，或引起港股與 A 股短期走勢波動，預計 A 股與港股因估值優勢、流動性穩健與政策扶持等，走勢將較外圍市場強，結構性行情則繼續偏向成長股，如半導體、新能源、科技等行業。

### 市場熱點板塊及個股:

#### **A 股市場**

1. 全國政協副主席、中國科協主席萬鋼表示，我國新能源汽車產業發展亟需進一步提升戰略定位，加大支持力度，乘勢而上，實現核心技術和產業鏈關鍵環節自立自強。建議有關部門加快研究制訂後補貼時代的支持政策，延長新能源汽車購置稅減免政策；保持對公交、物流、出租、公務等公共服務使用新能源汽車和充電、加氫等基礎設施的財稅支持；儘快制定支撐碳達峰、碳中和戰略的系統政策。(萬得資訊)
2. 首批公募 REITs 今日正式上市，該類產品設置上市首日 30% 和非上市首日 10% 的漲跌幅比例限制。由於首批產品專案品質較好，估值合理且收益預期穩健，在產品發行期便受資金追捧，多家機構和投資人士認為上市首日存在高溢價可能，建議投資者更為關注產品長期投資價值。證券時報頭版刊文稱，此次 REITs 產品上市，其意義甚至可以看作是“相當於新一輪在特定領域的股份制改革”。(萬得資訊)
3. 國家煙草專賣局：全面從嚴監管電子煙經營行為，持續加強互聯網管道管控。國家煙草專賣局、國家市場監管總局印發保護未成年人免受煙侵害「守護成長」專項行動方案的通知：各地煙草專賣行政主管部門要約談電子煙企業和互聯網企業，壓實主體責任，防止互聯網領域電子煙對未成年人的侵害。(萬得資訊)

#### **H 股市場**

4. 格理發表研究報告指，藥明生物 CEO 宣佈上調今年全年銷售及盈利增長指引，由 50% 提高至 65%，預期在行業快速增長下公司未來幾年表現仍強勁，複合年增長率可達 38% 至 50%。(萬得資訊)

5. 19日凌晨，京東集團-SW(09618.HK)宣佈，從6月1日凌晨到6月18日24時，京東618大促活動累計下單金額超3438億元，創下新紀錄。這一數字，較2020年京東618的累計下單金額2692億元增長27.7%，也超過了京東去年雙11活動期間的2715億元。(萬得資訊)
6. 滙豐控股(00005.HK)公佈。HSBC Continental Europe已於昨日簽訂諒解備忘錄，內容關於可能出售HBCE的法國零售銀行業務，潛在交易條款規定，將向買方轉讓資產淨值約20億美元相關業務，代價為1歐元。滙控預計，潛在出售將於2023年上半年完成，預計出售令集團產生稅前虧損約23億美元、7億美元商譽減值，就該等出售損失或減值不會即時確認稅務利益。(萬得資訊)

## 海外市場

7. 穆迪首席經濟學家馬克·贊迪 (Mark Zandi) 警告美股投資者：準備迎接一次重大的市場調整吧。贊迪預計，一個更加強硬的美聯儲將導致美股10%至20%的回撤。而且與過去幾年的大跌不同，他預測股市不會迅速復蘇，尤其是因為當前市場估值很高。他估計可能需要一年時間才能恢復盈虧平衡。(萬得資訊)
8. 美聯儲轉向鷹派的影響力持續，加上聖路易斯聯儲銀行總裁布拉德預計將於明年底首次加息，機構分析指出，布拉德言論支撐美聯儲鷹派立場，美元指數延續此前的強勁反彈趨勢，升至92上方，創下4月初以來新高。綜合市場預期，聯儲局最早或於月下旬的傑克遜霍爾央行年會上(Jackson Hole)，正式承認需要縮減購債規模，9月下旬或開始正式減少買債。(萬得資訊)

## 大行報告

9. 德勤：港交所上半年新股集資額約2097億港元，預計全球排第三。德勤會計師事務所預期，香港上半年有46只新股上市，同比減少22%，但集資額急升1.38倍至約2097億港元。當中，快手暫時是今年全球集資額最高的新股，涉及483億港元。德勤預計港交所上半年新股集資額全球排第三，首兩位分別是納斯達克交易所和紐約證券交易所。(格隆匯)
10. 摩通：看好內地物管股有短線上升空間。摩通發表報告，料內地物管股至8月初將有約20%的股價上升空間，指在逾兩個月的窄幅上落後，料在7月期間各物管股將接連公佈盈喜，推動板塊股價上升。該行預計，於其追蹤的15間物管公司中，有10間將公佈盈喜，上半年行業平均盈利增長可達57%。(格隆匯)
11. 國泰君安：隨著經濟復蘇逐步進入中後段，總量緩步下行，結構更加均衡。國泰君安指出，隨著經濟復蘇逐步進入中後段，尋頂之後，總量緩步下行，結構更加均衡：其一是生產、需求兩端來看，二季度經濟動能強於一季度，生產端工業生產趨於穩定，服務生產仍在提高；需求端投資、消費走強，出口穩中趨緩。其二是下半年經濟復蘇亮點依然在消費和製造業投資。消費增速可能較長時間都將低於疫情前的狀態，後續服務業供需兩端的打開，仍需等待三季度重要視窗。其三下半年經濟下行斜率會相對緩和。(格隆匯)