

**短線機會**



**微盟集團 (2013.HK)**  
 微信第三方 SaaS 服務商龍頭

推薦理由：  
 2021Q1，微盟訂閱解決方案收入同比增長超 100%，商家解決方案收入同比增長超 50%，高於市場預期；  
 預計 2021 年，微盟雲將推進順利，助力 SaaS 業務增長；  
 騰訊等入股有助於公司在微信生態圈繼續佈局。

買入: HKD 17，目標：HKD 23，止損：HKD 15.9

本公司所管理資金或撰寫此等概況人員於 2021 年 06 月 21 日持有 2013.HK。

**勝利即日觀點**

隔夜美國三大指數大幅收漲，修復上週五大陰線，其中，金融與能源領漲，科技偏弱。昨日 A 股滬深兩市收漲，其中，軍工、物流、醫療服務等強，畜禽養殖、飼料、白電、水泥等弱；港股恆指收跌，其中，電信、醫療等強，原材料、金融等弱。消息面上，美聯儲主席鮑威爾表示通脹將如預期回落至 2% 的目標，與早前紐約聯儲官員布拉德言論有明顯分歧，令市場對美聯儲加息預期存在障礙，恢復了市場對美國市場流動性的信心。美國短債收益率回落，長期債券收益率回升，令順週期股份走強，科技成長股走弱，市場風格再度持續切換，短期大概率有利於港股價值股走勢。國內存款利率計算模式改變，引導利率下行，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。預計外圍因流動性收緊的憂慮減弱而走強，港股有望跟隨轉強，行業上，短期重視超跌價值股的估值修復，中長線機會仍在成長股，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. 中國畜牧業協會發佈倡議書稱，市場的力量是強大的。希望大家多關注農業農村部官網發佈的生豬生產和市場資料，按照正常生產計畫有序出欄，在價格下行階段不要恐慌，更不要聽信謠言，以賭博心態安排生產。(萬得資訊)
2. Canalys：2022 年 5G 智慧手機出貨量將超過 4G。Canalys 發佈研究報告預計，2021 年全球 5G 智慧手機出貨量將達 6.1 億部，約占智能手機總出貨量的 43%，明年 5G 手機出貨量比例將達到 52%。(萬得資訊)
3. 海南省長：堅決不讓海南自貿港成為避稅天堂。海南省人民政府省長馮飛在國新辦發佈會上表示，去年海南自貿港建設總體方案公佈，部分優惠政策相繼出臺，進入海南的市場主體井噴式增長。應該說，企業類型繁雜，魚龍混雜，也有個別市場主體鑽空子。我們研判要從一開始就做好防範稅收風險的文章，堅決不讓海南自貿港成為「避稅天堂」。(萬得資訊)

4. 加密貨幣快速下挫。據火幣全球站，比特幣在過去 24 小時內跌超 8%，跌至 32600 美元；以太坊跌破 2000 美元/枚，日內跌超 10%。此前農業銀行發佈禁止使用我行服務用於比特幣等虛擬貨幣交易的聲明：禁止涉及虛擬貨幣交易客戶准入，並將對客戶及資金交易加大排查和監測力度。(萬得資訊)

## H 股市場

5. 中國電信昨日跳空上漲，收于全天最高價，收漲 11.16%報 2.59 港元，創 2008 年以來最大單日漲幅，市值 2096 億港元。公司稱，就公司擬申請首次公開發行 A 股於上交所主機板上市，在充分考慮股東回報、公司盈利情況、現金流水平及未來發展資金需求後，董事會審議並通過了關於調整公司派息政策的議案，同意公司 2021 年度以現金方式分配的利潤不少於該年度公司股東應占利潤的 60%，A 股發行上市後 3 年內，每年以現金方式分配的利潤逐步提升至當年公司股東應占利潤的 70%以上。同時，調整派息安排，自 2022 年起宣派中期股息。(萬得資訊)
6. 花旗：滙豐控股(00005.HK)出售法國零售銀行業務具有合理戰略邏輯。花旗發表報告表示，匯控(00005.HK)簽訂諒解備忘計畫出售法國零售銀行業務，預期將於 2023 年上半年完成交易，相信出售對集團資本帶來的影響輕微，對匯控零售銀行業務之稅前利潤(PBT)僅有約 2%拖累。該行又指，認為是次出售具有合理的戰略邏輯，且對主要專注於批發銀行和商業客戶的法國業務的其餘部分影響不大。(萬得資訊)
7. 富瑞：京東集團-SW(09618.HK)618 交易量按年升 28%，維持對其買入評級。富瑞發表研究報告指，京東集團(9618.HK)於「618 購物節」交易量達 3438 億元人民幣，按年升 28%，預期 2 年複合年增長率為 31%。該行維持其買入評級，目標價 426 港元。(萬得資訊)

## 海外市場

8. 美聯儲主席鮑威爾：最近幾個月通脹顯著上升；五月份失業率有所上升，但就業增長應該會加快；疫情繼續對經濟前景構成風險；通脹預期將會回落到美聯儲的目標水準；經濟活動以及就業持續加強；美聯儲將竭盡所能支持經濟完成復蘇。(萬得資訊)
9. 招聘網站前程無憂宣佈，公司將以每 ADS(美國存托憑證)79.05 美元的價格，被一個投資者財團收購。以此計算，公司的股權價值約為 57 億美元。79.05 美元較公司收到更新後私有化提案前最後一個交易日(5 月 3 日)的收盤價溢價 28.89%。收購財團包括德弘資本、鷗翎投資、前程無憂 CEO 甄榮輝。公司最大股東 Recruit Holdings 也參與了交易。交易完成後，前程無憂將成為一家私人控股公司，其美國存托憑證將不再在納斯達克全球精選市場交易。合併預計在 2021 年下半年完成。(萬得資訊)

## 大行報告

10. 中信證券：電商行業有望在下半年重新迎來佈局機會。中信證券指出，電商行業有望在下半年重新迎來佈局機會。我們首推在增量市場社區團購中具備極強競爭力、且主業場景延展能力較強的美團-W、拼多多

多，推薦基本盤穩固、估值具備較強的安全邊際的阿裡巴巴、京東、唯品會，同時建議積極關注達達集團、寶尊電商的反彈機會。(格隆匯)

11. 大和：重申阿裡巴巴-SW(09988.HK)買入評級，目標價 290 港元。大和發表研究報告指，早前與阿裡巴巴(9988.HK)進行了投資者會議，投資者大多關注淘寶特價版及社區團購業務的投資情況。該行指，內地對阿裡的監管風險已經紓緩，其核心商務的估值已因多於預期的投資降低。該行重申其買入評級，目標價 290 港元。(格隆匯)