

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 278，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 22 日未持有 9618.HK。

勝利即日觀點

美聯儲主席鮑威爾昨日表示不會先發制人加息，將通過工具控制通脹率在 2% 附近，加上，拜登表示美國疫苗接種率目標仍需五個月才能實現，令市場預期美聯儲不會過快加息，恢復了市場對美國市場流動性的信心。美國短中長期債券收益均出現下跌，利於科技成長股走強。國內央行維持市場流動性穩健；引導資金流向權益市場；上交所與深交所分別調整科创板與創業板的收購重組與發行股份等細則，預計將利於成長性行業發展。行業上，光伏行業利好不斷，國家從機關單位、西部大開發、農村等方面鼓勵發展光伏；半導體行業則存在分歧，台積電、英特爾、AMD、英偉達等都出現看淡報告，但國內的消息面仍是以漲價主線為主。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：新能源、科技等板塊。

市場熱點板塊及個股：
A 股市場

1. 全球最大碳市場啟動倒計時，上海環交所正式公佈交易細則，明確碳排放配額交易應當通過交易系統進行，可以採取協定轉讓、單向競價或者其他符合規定的方式，協定轉讓包括掛牌協定交易和大宗協定交易，單筆申報量上限 10 萬噸。其中，掛牌協定交易時間段與 A 股相同，漲跌幅不超 10%；大宗協定交易漲跌幅不超 30%。(萬得資訊)
2. 疫苗方面，商務部等 4 部委公佈可供對外出口的新型冠狀病毒疫苗產品清單，上市許可持有人包括北京生物製品研究所有限責任公司、北京科興中維生物技術有限公司、康希諾生物股份公司、武漢生物製品研究所有限責任公司。(萬得資訊)
3. 油價方面，俄羅斯擬下周提議 OPEC+ 增產，國際油價走低。據彭博，俄羅斯據悉考慮下周提議 OPEC+ 增產，俄羅斯預計將在中期看到全球石油供應短缺。消息發佈後，布油、WTI 短線雙雙小幅走低，分別報 73.01 美元/桶和 74.95 美元/桶。(萬得資訊)

4. 科技方面，據 Canals 的最新資料顯示，2021 年第一季度中國市場的雲基礎設施服務支出猛增 55%，達到 60 億美元。該資料與 2020 年第一季度相比增加了 21 億美元，比上一季度增加逾 2 億美元以上。
(萬得資訊)
5. 消息稱中國中免將最早在本周遞交香港 IPO 申請。中國旅遊集團計畫本周遞交香港 IPO 申請。(萬得資訊)

H 股市場

6. 摩通日前報告稱，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。(萬得資訊)
7. 本月初，證監會官方披露按法定程式同意上海復旦微電子集團股份有限公司於科創板首次公開發行股票註冊，公司即將於 A 股科創板二次上市。安信國際則表示，目前公司佈局 FPGA 業務，加大研發力度，14/16nm 工藝制程的 FPGA 晶片研究進度到了後期，發展前景廣闊。(萬得資訊)
8. 花旗：降港交所評級至中性，下調目標價至 490 港元。花旗表示，今年第二季至今港股日均成交降至約 1520 億港元，大致符合該行預期，但港股通情況遜預期；而季內新股集資活動亦有所緩和，更預期潛在加速動力不大。基於港交所短期內盈利上升空間不大的預期，目前該股今年預測市盈率 45 倍的估值過高，將其評級由買入降至中性，同時目標價由 570 港元下調至 490 港元，以反映將其 2021 至 2023 年度盈利預測降 2% 至 7%。(萬得資訊)
9. 麥格理：下調頤海國際目標價至 35 港元，評級「跑輸大市」。麥格理表示，由於頤海國際來自協力廠商的業務增長疲弱、毛利率壓力及經營去杠杆等因素，預期公司今年上半年收益及盈利分別按年僅升 15% 及 2%，相信業績會令市場失望。該行補充，料頤海未來三年的盈利年複合增長率由過去五年的 48% 降至 16%，將其 2021 至 2022 年度盈利預測下調 10.7% 及 10.6%。(萬得資訊)

海外市場

10. 美聯儲主席鮑威爾國會講話要點：①美聯儲不會先發制人地提高利率；②不會因為覺得就業率太高就提高利率；③5% 的通貨膨脹是不可接受的；④預計一系列強勁的就業資料即將出爐；⑤美聯儲已做好充分準備，將利用其工具將通脹率控制在 2% 附近。(萬得資訊)
11. 據媒體報導，白宮新冠病毒應對協調員 Jeffrey Zients 在週二的疫情簡報會上承認，總統拜登此前設定的疫苗接種目標將無法在獨立日（7 月 4 日）之前達成。拜登在 5 月 4 日設定的目標是，在獨立日之前，為全美 70% 的成年人至少接種一針疫苗，並且讓 1.6 億美國成年人完整接種兩針疫苗。(萬得資訊)
12. 根據 Susquehanna Financial Group 的研究，晶片交貨時間--從訂購半導體到提貨之間的時間--在 5 月份相比此前一個月增加了 7 天達到 18 周，因跡象表明，晶片製造商難以滿足需求的狀況正在惡化。上述交貨時間已經是該機構自 2017 年開始追蹤該項資料以來最長的等待時間，比 2018 年的前一個峰值長了四個多星期。(萬得資訊)

大行報告

13. 安信策略：龍頭躺贏策略逐步失效，配置主線圍繞快車道。安信策略認為，下半年增長放緩，但再寬鬆力度有限，整體市場依然不是趨勢市。龍頭躺贏策略逐步失效，核心資產分化加劇，與經濟總量增速強相關的龍頭公司不再享受高估值溢價，未來將跟隨行業景氣預期下行逐步走弱。配置主線圍繞快車道，重點關注行業：半導體、新能源、醫療服務、軍工、新材料、人工智慧等。(格隆匯)
14. 中銀證券：堅定看多券商，仍有提升空間。中銀證券指出，在通脹高點臨近、貨幣政策穩健取向不變的預期下，市場風險偏好或持續走高，利於板塊上行。板塊市淨率低於歷史中樞水準，仍存估值修復空間。行業趨勢支持大券商和財富管理特色券商估值中樞持續上升。推薦龍頭中信證券、華泰證券、東方財富；財管特色券商中，看好興業證券和廣發證券。(格隆匯)
15. 中金：晶片短缺影響車企 6 月上旬產銷。中金指出，汽車板塊持續跑贏，下半年有望進入加庫存週期。該行的調查指，業內一致預期下半年缺芯情況將得到緩解，行業將逐漸進入加庫存週期，建議關注景氣度較高的自主品牌整車龍頭。該行指出，缺芯影響延續，致 6 月上旬產銷相對平淡，認為是因為全球晶片缺貨的影響在持續。(格隆匯)