

短線機會



京東健康 (6618.HK)

中國最大的線上醫療健康平臺及最大的線上零售藥房

推薦理由：

京東健康用戶滲透率持續增長，今年首季超過 19%；公司與京東有良好的協同效應，亦與線下醫院共建立逾 10 家互聯網醫院，以協助醫生臨床診斷。

買入: HKD 107，目標：HKD 130，止損：HKD 99

本公司所管理資金或撰寫此等概況人員於 2021 年 06 月 25 日未持有 6618.HK。

勝利即日觀點

上週五，在美聯儲短期不會縮減 QE 規模與美國兩黨達成基建計畫一致的利好刺激下，美股走強，標普再創新高，道指收復所有均線，而納指因美債券收益率回升而出現偏弱的走勢。預計在市場流動性充裕、基建計畫推進與預期通脹憂慮回落的因素之下，繼續有利於美股走好。

上週五，A 股與港股在外圍市場走強、央行釋放流動性等利好刺激下走強。國內高層提及大眾創業，萬眾創新等概念，預計繼續對新興行業有扶持政策，利於成長行業融資與經營環境改善；國內央行釋放流動性，預計 A 股市場流動性短期內不用太過憂慮。總體來看，A 股與港股短期有望繼續震盪上揚態勢，成長股將繼續維持強勢。行業上，重點關注：互聯網科技、光伏、消費電子、大飛機材料、化合物半導體、新能源汽車等。

市場熱點板塊及個股:

A 股市場

1. 國家統計局：1-5 月份，全國規模以上工業企業實現利潤總額 34247.4 億元，同比增長 83.4%，比 2019 年 1-5 月份增長 48.0%，兩年平均增長 21.7%。隨著統籌疫情防控和經濟社會發展成果持續鞏固，市場需求穩定恢復，工業企業經營狀況不斷改善，企業利潤持續穩定增長。5 月份近七成行業利潤同比增長，八成行業盈利超過 2019 年同期。(萬得資訊)
2. 發改委表示，下一步要完善居民階梯電價制度，使電力價格更好地反映供電成本。還原電力的商品屬性，形成更加充分反映用電成本、供求關係和資源稀缺程度的居民電價機制。(萬得資訊)
3. 格力電器：員工持股方案不止為員工創造福利，更主要的是希望激勵員工跟隨企業發展；高瓴資本充分尊重公司經營班子和高管團隊，原材料漲價對行業整體而言是普遍性挑戰；從規模上看，公司未來增長空間還是很大；在管道改革方面，公司有決心進行革命；將繼續以空調為主業，在冰洗、生活電器、工業製品等領域持續拓展。(萬得資訊)

- 立訊精密今年將首度拿下 iPhone 新機組裝單，而且包括高階款大尺寸機種，總量達千萬支，訂單規模將逐年放大，可望在 2023 年超車和碩，成為 iPhone 第二大組裝廠。(萬得資訊)

H 股市場

- 香港財政司司長陳茂波表示，推動深化央行數位貨幣使用的研究。未來一年，會為在香港發行批發及零售層面 CBDC 加強準備，包括研究港元數位貨幣在本地零售層面的應用，並繼續與中國人民銀行合作，就數位人民幣在香港的使用進行技術測試，為內地和本港居民提供便捷的跨境支付服務。(萬得資訊)
- 吉利汽車公告，旗下合資公司極氪智慧科技控股有限公司董事會已決議，為極氪智慧科技可持續發展探索不同的外部融資方案。此外，因公司經營決策和戰略調整，經公司董事會於 2021 年 6 月 25 日審議通過，決定撤回首次公開發行股票並在 A 股科創板上市的申請。(萬得資訊)
- 中國中免 6 月 27 日晚間公告，公司已於 6 月 25 日向香港聯交所遞交了本次發行上市的申請，並於 2021 年 6 月 25 日晚間在香港聯交所網站刊登了本次發行上市的申請資料。該申請資料為公司按照香港證監會及香港聯交所的要求編制和刊發，為草擬版本，其所載資料可能會適時作出更新和變動。(萬得資訊)
- 華創證券指出，目前我國人口老齡化趨勢逐年顯現，國家頻頻發佈政策促進我國養老產業的發展。中國將進入以長壽為主導的老齡化階段，養老已經成為一個潛力巨大的朝陽行業。中國老齡科學研究中心對於養老產業的需求也進行過一項測算，中國老齡產業產值將在 2050 年突破 100 萬億元，屆時將占 GDP 三分之一以上，與養老相關的產業發展空間巨大。(萬得資訊)

海外市場

- 全球頭號資管巨頭貝萊德公司的首席投資官 Tony DeSpirito 在一份新的研究報告中稱，高品質股票相對於大盤的估值折讓，已經達到本世紀初互聯網泡沫以來的最大水準。DeSpirito 表示，最近的趨勢即將重回高品質股票。「我們看到了高品質股票能得到更高估值的潛力。隨著經濟週期的發展，市場將擁有更加正常化的增長率，投資者可能會變得更加謹慎，對稅收、通脹和美聯儲政策轉變的時機感到擔憂。(萬得資訊)
- 6 月 27 日，高途(GOTU.US)CEO 陳向東發文回應近期外部質疑，稱在過去的一個月裡，我們確對不同的部門和不同的業務，做了一些必須的部門融合和人員優化，但一直在持續加大對於優秀人才的招聘，員工總人數在過去一個月是持續穩定在增加的。陳向東表示，「現在，我們賬上的現金是非常充裕的，當下的經營效率是在穩定提升的，我們的目標是在持續增長的前提下在今年的第四季度實現全面盈利。」(萬得資訊)

大行報告

- 中金：料車用晶片緊缺影響漸緩，主要車企全年銷量目標未下調。中金發表報告，指受全球晶片緊缺影響，今年 1 至 5 月主要車企廠商管道庫存分別減少 50 萬輛左右，去庫存幅度高於歷年同期。據該行與核

心車企溝通，晶片緊缺問題 6 月仍有持續，但 7，8 月有望開始逐步緩解，主要車企仍保持全年銷量目標不變，預計全年銷量仍達到 2,200 萬輛以上，走勢前低後高，建議關注下半年量價增長帶來的盈利彈性。(格隆匯)

12. 摩根士丹利：快手-W(01024.HK)全球 MAU 達 10 億不意外，年底海外用戶升至 2.5 億。摩根士丹利發表報告表示，快手近日公佈旗下全球月活躍用戶(MAU)達到 10 億，對此並不感到意外，因公司截至今年首季止已達 9.5 億用戶、至 4 月已近 10 億戶，相信是來自海外業務所推動；該行估計快手至 2021 年年底海外活躍用戶將會升至 2.5 億，對比 4 月為 1.5 億海外用戶。該行指，快手旗下海外業務持續推動全球月活躍用戶，特別是拉丁美洲(主要為巴西)、東南亞(主要為印尼)及中東地區。該行同時關注快手旗下海外業務拓展，會否令對其每股盈利預測有下調壓力。而大摩維持快手增持評級及目標價 300 港元。(格隆匯)