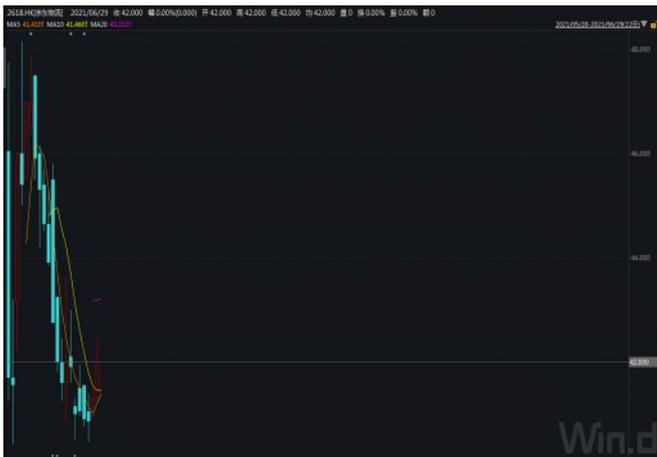


短線機會



京東物流 (2618.HK)

中國領先的技術驅動的供應鏈解決方案及物流服務商

推薦理由：

京東“自營+開平台+京喜”佈局推動使用者規模提升、市場下沉；公司通過與達達集團合作提高“最後一公里”配送能力；公司持續拓展外部客戶，2020年外部客戶收入占比為46.64%，顯示外拓能力強。

買入: HKD 41.5，目標：HKD 48，止損：HKD 40

本公司所管理資金或撰寫此等概況人員於2021年06月28日未持有2618.HK。

勝利即日觀點

美聯儲堅持認為供應鏈瓶頸消除後，通脹壓力將消退；拜登積極推進基建計畫，減少兩黨分歧；增強了市場對美聯儲判斷與拜登政府的信心。美債收益率出現回落，納指與標普再創新高，科技、新能源汽車、新能源等成長股走強。昨日國內干預煤價等價格上漲，央行釋放流動性並降低利率預期，使A股與港股整體走強，科技、新能源汽車、中藥等板塊走強。預計美國市場流動性充裕、基建計畫推進與預期通脹憂慮回落，繼續有利於美股走好。預計國內流動性充裕、降息預期、權益類基金規模增加以及鼓勵創新的扶持政策等，都將利於A股與港股走強，尤其是新興成長行業。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、新能源汽車等細分板塊。

市場熱點板塊及個股:

A股市場

1. 央行召開二季度貨幣政策例會強調，要加強國際宏觀經濟政策協調，防範外部衝擊，搞好跨週期政策設計。要維護經濟大局總體平穩，增強經濟發展韌性；優化存款利率監管，調整存款利率自律上限確定方式，繼續釋放貸款市場報價利率改革潛力，推動實際貸款利率進一步降低。靈活精準實施貨幣政策，推動經濟在恢復中達到更高水準均衡。(萬得資訊)
2. 國家發改委：豬糧比價進入過度下跌一級預警區間。據國家發展改革委監測，6月21日~25日，全國平均豬糧比價為4.90:1。按照國家發展改革委、財政部、農業農村部、商務部、市場監管總局等部門聯合印發的《完善政府豬肉儲備調節機制 做好豬肉市場保供穩價工作預案》規定，已進入過度下跌一級預警區間（低於5:1），中央和地方將啟動豬肉儲備收儲工作。(萬得資訊)
3. 華為遲林春：華為不會投資和控股任何一家車企。華為技術有限公司華為智能汽車解決方案BU Marketing 與銷售服務部總裁遲林春特別強調，汽車與手機終端很不同，目前華為還不具備造車的實力，同時華為也不會控股和投資任何汽車企業。(萬得資訊)

4. 消息稱蘋果 iPhone12mini 已在上週主動停產。上週，TrendForce 集邦諮詢發佈報告稱，iPhone 12 mini 提前於今年第二季度進入停產（EOL）。剛剛，有博主發佈微博稱，iPhone 12 mini 已於上週停產，且是蘋果主動停產，在停產前的兩個月，iPhone 12 mini 減產很嚴重。(萬得資訊)

H 股市場

5. 畢馬威：香港上半年 IPO 集資總量創新高。畢馬威表示，香港 IPO 市場受投資者需求殷切和市場氣氛旺盛的提振，上半年的集資總額創歷史新高，達 260 億美元(約 2028 億港元)。港交所目前在全球五大證券交易所中排名第三，而上交所緊隨其後，IPO 集資總額達 206 億美元(約 1606.8 億港元)。(萬得資訊)
6. 據港交所 6 月 25 日披露，青瓷遊戲向港交所主板遞交上市申請，中金公司及中信里昂為聯席保薦人。青瓷遊戲是中國領先的移動遊戲開發商和發行商，是休閒遊戲尤其是放置類遊戲和 Rogue-like RPG 的先驅和領先者。以休閒類遊戲、放置類遊戲、自研 Rogue-like RPG 流水計，公司 2020 年在中國移動遊戲公司中分別排名第三、第二和第二。青瓷遊戲的投資方包括騰訊、阿里巴巴、嚶哩嚶哩及吉比特。騰訊、阿里巴巴及嚶哩嚶哩持股比例均為 4.99%。(萬得資訊)
7. 物管股延續 6 月下旬以來的上漲走勢，恆大物業漲近 5%，和泓服務、雅生活服務、合景悠活、融創服務等紛紛跟漲。富瑞近日發研報指，預期內地的物業管理公司整體將錄得強勁的中期業績，盈利平均增長超過 60%，並預計 7 月中將出現另一波的盈喜，建議投資者在潛在盈喜前增持相關股份。(萬得資訊)

海外市場

8. 投行 Stifel 首席股票策略師 Barry Bannister 週一表示，從現在到 10 月底，標普 500 指數可能會出現高達 10% 的回調。Bannister 強調，回調的預測是短期的觀點。Bannister 認為，回調將在全球貨幣政策更加鷹派的情況下發生，這將收緊全球金融狀況並收縮股票的市盈率倍數。(萬得資訊)
9. 據外媒報道，特斯拉在近期季末交付中使用了一些有問題的做法，該公司努力在週三之前交付儘可能多的汽車。報道稱，特斯拉有時會為了推動季末交付降低標準，本季度似乎也是如此。一些買家報告，特斯拉已經從他們的購買文件中刪除了 VIN。另外，該公司還儘量避免客戶檢查汽車，以確定潛在的缺陷，這可能會導致延遲交付。一些新買家表示，特斯拉匆忙地讓他們完成了這個過程，在客戶指出缺陷時，工作人員表示將在未來（季末之後）安排服務預約來解決這個問題。(萬得資訊)
10. 據報道，蘋果公司用於組裝新一代 iPhone 手機（暫稱「iPhone 13」）的部分零部件已經到貨，這意味着 iPhone 13 的上市日期將略早於 iPhone 12。蘋果通常在每年的夏初開始接受組裝 iPhone 所需的零部件，今年也不例外。來自供應鏈廠商的消息稱，iPhone 13 的無源元件已經到貨。無源元件主要指電阻類、電感類和電容類元件，在電路中無需加電源即可在有信號時工作。(萬得資訊)

大行報告

11. 美銀證券：料吉利汽車(00175.HK)撤回 A 股上市短期輕微影響股價，予跑輸大市評級。美銀證券發表研究報告指吉利汽車上週五(25 日)收市後宣佈撤回其上海科創板上市申請，該行認為主要原因是吉利汽車

決定不收購富豪汽車；其新能源車品牌 **Zeekr** 將可能有自身融資計劃；吉利在新策略執行上可有更大彈性；內地當局在審批 **IPO** 上更趨保守，吉利科創板上市難有清晰時間表。報告指出，撤回科創板上市不影響吉利基本面及汽車銷售，但對短期股價或有輕微負面影響，因 **A** 股上市可予 **H** 股比較，倘成事，**A** 股通常較 **H** 股存溢價；**A** 股發行帶來的攤薄較其他集資計劃為少，因同一公司 **A** 股估值通常高於 **H** 股，受惠於更多散戶投資者參與。美銀證券予吉利目標價 **17** 港元，評級跑輸大市。(格隆匯)

12. 摩根士丹利：上調李寧(02331.HK)目標價至 **99** 港元，評級增持。摩根士丹利發表報告表示，李寧銷售增長帶動盈利改善，預期至 **2023** 年其淨利潤率可達 **18%**。公司的單品牌策略是其強勁經營槓桿的主要因素，在高銷售基數下，相信盈利會於 **2022** 至 **2023** 年仍有改善，錄 **30%** 增長，予增持評級，目標價由 **71** 元升至 **99** 港元。該行估計，李寧於上半年收入和零售銷售分別增 **71%** 及 **80%**，上半年毛利料增 **3.2** 個百分點至 **52.7%**，因折扣和給予分銷商的優惠減少。摩根士丹利指，有多項因素令李寧盈利表現可勝預期，包括強勁的需求、新的公司策略、盈利自 **2019** 年以來有良好的往績。(格隆匯)