

短線機會



同仁堂科技 (1666.HK)

同仁堂旗下一家集產供銷一體的高科技現代化中藥企業

推薦理由：

《中醫藥文化傳播行動實施方案(2021—2025年)》於7日公佈。方案提出“深入挖掘中醫藥文化精髓”等四方面重點任務，讓中醫藥進一步融入大眾生活；作為中藥龍頭企業，預計行業與公司基本面持續改善；現時股價估值合理。

買入: HKD 6.7，目標: HKD 9，止損: HKD 6.2

本公司所管理資金或撰寫此等概況人員於 2021 年 07 月 07 日未持有 1666.HK。

勝利即日觀點

隔夜美股三大指數收漲，其中科技股強勢；A股滬深兩市收漲，其中，新能源汽車、新能源等板塊強勢；港股恒指繼續收跌，其中，原材料、工業股強勢。整體來看，市場分化嚴重。美國6月製造業與服務業PMI均出現回落，其中原材料價格指數上升。昨晚，備受關注的美聯儲會議紀要顯示縮減QE可能比預期提前，顯示美國通脹壓力開始影響經濟，美聯儲準備出手干預。美國10年期債券收益率一度跌破1.3%，有資金回流債市，預計風險資產將面臨壓力。中國6月製造業與服務業PMI數據亦有所回落，預計國家將繼續扶持產業升級的製造業；國內高層會議提出適度降准以扶持實體經濟，同時，強調不會大水滿灌，明顯考慮到通脹問題與防止資產泡沫的重要性。國家政策目的主要為幫助企業降成本，增加供給，而非鼓勵加杠桿。受疫情影響，疫苗不足的國家短期可能繼續執行封國，國際產業供應鏈遲遲未能恢復，利好有產能優勢的核心原材料與設備的企業。

綜合看，市場分化嚴重，結構性行情機會仍在製造業。策略上，重視國家加大力度推新能源、新能源汽車、半導體等材料、設備、製造環節的核心企業。

市場熱點板塊及個股:

A股市場

1. 三部門聯合整治行業協會商會亂收費：緊盯15項突出問題，加大懲處力度。據央視，民政部、發改委、市場監管總局聯合召開行業協會商會亂收費專項清理整治工作動員部署電視電話會議，全面動員、周密部署開展行業協會商會亂收費專項清理整治工作，為經濟社會持續健康營造良好環境。(萬得資訊)
2. 中消協：六成以上教培機構證照不齊，二次點名卓越教育、新東方。中國消費者協會發佈教育類的消費提示。培訓機構證照不齊或者任課教師缺乏資質等問題大量存在。教育部等4部門2018年開展的校外培訓機構專項治理行動有關通報顯示，截至5月在摸排到的近13萬所校外培訓機構中，證照不齊的佔到六成以上。卓越教育提供虛假優惠折價，新東方「名師風采」欄103名教師中，76名教師的實際教齡與宣傳不符，虛假宣傳比例達到73.8%。(萬得資訊)
3. SIA：5月全球半導體銷售額數據達436億美元，創單月歷史新高。美國半導體協會(SIA)發佈的報告顯示，5月全球半導體銷售額數據達436億美元，環比增長4.1%，同比增長26.2%，創下單月歷史新

高。另外，所有主要區域市場銷售額均實現同比增長：歐洲 (31.2%)、亞太/ 其他地區 (30.9%)、中國 (26.1%)、美洲 (20.9%)、日本 (20.4%)。(萬得資訊)

4. 聯電：芯片短缺可能會持續到 2023 年。聯電公司共同總經理簡山傑在股東大會上說，芯片供不應求的情況可能會持續到 2023 年。對 5G 手機、筆記本電腦和汽車電子產品的需求將持續到 2022 年以後。解決短缺的唯一方法是增加供應，但正在興建的新廠要到 2023 年才能開始量產。(萬得資訊)

H 股市場

5. 中遠海控公告，預計上半年實現淨利潤 370.93 億元，上年同期淨利潤約 11.37 億元。報告期內，集裝箱航運市場持續向好，公司通過增運力、保供箱、提服務等措施全力保障全球運輸服務，實現量價齊升。(萬得資訊)
6. 思摩爾國際公佈，公司董事預計截至 2021 年 6 月 30 日止 6 個月期間溢利及全面收益總額將較 2020 年 6 月 30 日止六個月增長約 3425.0%至 3796.1%。經調整後，該期間經調整純利預計將較比較期間增長約 116.1%至 138.8%，該增長主要來自於該集團收入的穩定增長，以及得益於集團的規模效應和產品結構的持續改善。(萬得資訊)
7. 中興通訊暫錄四連跌，期間累計跌幅約 8%，總市值 1028 億港元。高盛認為，雖然中興毛利率有望復甦，但對比該行覆蓋相關行業股份，認為中興股價再升空間有限，故將中興通訊 H 股評級由「中性」降至「沽售」，目標價由 22.7 港元削至 21.7 港元。將中興通訊 A 股評級下調至賣出；目標價 29.1 元人民幣。(萬得資訊)
8. 滙豐研究：維持阿里巴巴-SW(09988.HK)「買入」評級，目標價降至 263 港元。滙豐研究發佈研究報告，下調阿里巴巴-SW(09988)盈測，維持「買入」評級，目標價由 281 港元降至 263 港元，認為最近監管收緊對其盈利影響有限；認為公司基本面穩固並正投資於未來，預計 8 月首財季業績的收入同比升 38%，經調整 EBITA 同比則跌 10%。(萬得資訊)

海外市場

9. 美聯儲會議紀要顯示，官員們預計將繼續在減碼 QE 的門檻上取得進展。貨幣市場利率在會議期間面臨下行壓力，並認為這些利率在近期可能進一步下行，低利率導致房價上漲，房地產市場的估值壓力可能帶來金融穩定風險。通脹上升幅度超過預期，這次上升被視為主要反映了暫時性因素，與會者預計通脹將朝着委員會 2%的長期目標下降。(萬得資訊)
10. 以德國、法國、英國為代表的汽車大國的「缺芯」影響在 6 月份出現加劇之勢。在市場需求旺盛之際，產銷兩端都面臨復甦壓力。德國汽車工業協會 (VDA) 本週表示，近幾個月德國的汽車產量「明顯低於預期」，並將今年產量的增長預期從之前的 13%下調至 3%。在其發佈的年中市場報告中，VDA 預計今年德國將生產 360 萬輛汽車，較上一次預測減少了 40 萬輛。(萬得資訊)

11. 特斯拉上海超級工廠(一期)第二階段在 6 月 27 日竣工，並在 7 月 5 日正式開始調試，這意味着特斯拉上海超級工廠(一期)正式建設完畢。此外，在上海市建設項目環評信息公開官網上，特斯拉中國公示，其對充電樁項目建設進行了調整，但維持充電樁年產量一萬件不變。(萬得資訊)

大行報告

12. 瑞信：維持吉利汽車(00175.HK)目標價 26 港元及盈測不變。瑞信發研報指，吉利汽車(0175.HK)6 月批發銷量按年跌 9%至 10.02 萬輛，好過整體市場按年跌 15%的預測。該行將吉利及整體市場銷量下滑歸咎於汽車芯片短缺，吉利 6 月僅生產 9.5 萬輛汽車，較同月批發銷量低出 5%。報告稱，批發弱勢主要來自舊車款，但期內高毛利新產品表現良好。瑞信表示，喜好公司下半年增長故事，由於上行空間有限，下調投資評級由「跑贏大市」降至「中性」，並維持目標價 26 港元及盈測不變。(格隆匯)
13. 瑞信：上調廣發證券(01776.HK)評級至「跑贏大市」，目標價 13.2 港元。瑞信發研報指，廣發證券(1776.HK)今年首季收入及稅後純利按年升 54%及 23%；資管費收入維持業務亮點及最大收入動力，按年大增 91%。該行維持其 2021 至 2023 年盈測及目標價 13.2 港元不變。(格隆匯)