

短線機會



五礦資源 (1208.HK)

全球最大的鋅生產商之一，亦為銅、鉛、黃金及銀的主要生產商之一。

推薦理由：

公司擁有全球前十大銅礦 Las Bambas，儲量大；  
2021 年增產效益逐步形成，得益於工業金屬漲價；  
現時股價調整至合理估值區間。

買入: HKD 3.6，目標：HKD 4.5，止損：HKD 3.2

本公司所管理資金或撰寫此等概況人員於 2021 年 07 月 09 日未持有 1208.HK。

勝利即日觀點

上週五美股三大指數大幅收漲，其中，銀行與資源股強勁；A 股低開後跌幅收窄，原材料股走勢強勁；港股收漲，原材料與科技股走強。美國 6 月份的經濟數據出現放緩走勢，就業數據改善不及預期，都使得美聯儲收緊貨幣政策的預期降低，扭轉了市場的悲觀情緒，令美股再度走強。預計因通脹上行與經濟放緩的壓力，增加市場的不確定性，對於美股後續的上漲保持謹慎態度。央行週五盤後公佈降准，預示經濟放緩令央行未能太快執行緊縮的貨幣政策，但是考慮到通脹問題與防資產泡沫，國家的全面降准政策主要為了幫助企業降成本，增加市場供給，而非鼓勵加杠杆；中國經濟數據回落，預計國家將繼續扶持製造業產業升級以對沖經濟下行，利好製造業高景氣度。國內政策上繼續有保有壓。國家高頻提及反壟斷，不利於科技平臺股與美股中概股等，預計超跌後有反彈企穩趨勢，之後或以區間震盪為主。綜合看，預計港股與 A 股維持區間震盪，行業分化將持續。重視國家加大力度推新能源、新能源汽車、半導體、航空航太等材料、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. 7 月 10 日上午，市場監管總局發佈關於禁止虎牙(HUYA.US)與鬥魚(DOYU.US)合併案反壟斷審查決定的公告，對此騰訊控股(00700.HK)迴應：認真遵守審查決定，依法合規經營。(萬得資訊)
2. 中汽協：6 月中國動力電池產量同比增 184.3%，磷酸鐵鋰增 256.4%。7 月 9 日，據中國汽車工業協會信息發佈會數據，2021 年 6 月我國動力電池產量共計 15.2GWh，同比增長 184.3%，環比增長 10.2%；1-6 月，我國動力電池產量累計 74.7GWh，同比累計增長 217.5%。(萬得資訊)
3. 市場監管總局：下半年將聚焦商業銀行等領域，着重治理不合理收費等問題。市場監管總局在江蘇省南京市召開下半年涉企收費檢查動員部署會，總結上半年「治理涉企收費減輕企業負擔」專項行動開展成效，對下半年工作進行動員部署。會議指出，下半年將聚焦水電氣暖、商業銀行等重點領域，着重治理不合理收費、優惠政策落實不到位、違反政策規定轉嫁成本以及強制收費、只收費不服務等問題，加強組織領導、基礎研究、問題分析、制度建設及宣傳引導工作，打通政策紅利傳導的最後一公里。(萬得資訊)

- 近日，國家發展改革委印發《國家物流樞紐網絡建設實施方案（2021-2025年）》。《方案》指出，「十四五」期間將聚焦打造「通道+樞紐+網絡」現代物流運行體系。圍繞加快健全國家物流樞紐網絡，按照「成熟一個、落地一個」原則，穩步推進120個左右國家物流樞紐佈局建設；支持城市羣內國家物流樞紐共建共享共用和一體化銜接，強化都市圈物流網點體系與國家物流樞紐網絡有機銜接、協同聯動。  
(萬得資訊)
- 7月9日，國家教育部官網發佈消息，日前教育部印發了《關於支持探索開展暑期託管服務的通知》。《通知》提出，地方教育部門要從本地實際出發，引導、支持有條件的地方積極探索開展暑期託管服務工作。《通知》要求，暑期託管服務要堅持公益普惠原則，可參照課後服務相關政策，採取財政補貼、收取服務性收費或代收費等方式籌措經費。(萬得資訊)

## H 股市場

- 中興通訊(00763.HK)公告，預計2021年半年度歸屬於上市公司普通股股東的淨利潤38億元-43億元，同比增長104.60%-131.52%。(萬得資訊)
- 晨鳴紙業(01812.HK)披露2021年半年度業績預告，預計2021年上半年實現歸屬於上市公司股東的淨利潤20億元-21億元，同比增長287%-307%。報告期內，造紙行業景氣度提升，公司主要紙種價格同比上漲。(萬得資訊)
- 復星醫藥(02196.HK)控股子公司復星實業將向受台積電、鴻海和永齡基金會委託的裕利醫藥銷售共計1000萬劑mRNA新冠疫苗，該等疫苗將被買方捐贈予台灣地區疾病管制機構用於當地接種。(萬得資訊)
- 7月8日，在2021世界人工智能大會上，美團攜無人配送最新產品參展，除了4月剛剛落地的最新款無人配送車魔袋20，美團無人機也首次正式對外亮相，並與上海市金山區合作簽約，共同推動在金山區落地全國首個城市低空物流運營示範中心。據報道，據天眼查APP顯示，7月8日，深圳美團科技有限公司發生工商變更，註冊資本由40億人民幣增至75億人民幣，增幅87.5%。(萬得資訊)
- 光大海外發布研究報告，稱綜合光學升級重啟帶動行業維持高景氣度，丘鈦科技(01478.HK)技術服務能力比肩一線龍頭，高端產品份額提升有望持續驅動公司業績高速增長，維持21/22/23年EPS預測為1.01/1.40/1.82元人民幣。參考同業港股光學廠商舜宇光學21年35倍PE，考慮到下游需求回暖、分拆回A計劃顯著提高港股關注度、疊加公司市場位勢上移，給予21年20倍PE(對應22年15倍PE)，維持目標價24.2港幣，維持「買入」評級。(萬得資訊)

## 海外市場

- 美國總統拜登於當地時間週五發佈一項覆蓋範圍廣泛的新政令，旨在促進經濟體內各行各業以及人才市場的競爭，呼籲相關監管機構對科技、銀行、醫藥、航運等領域加強審查。行政令要求十多家聯邦政府機構發起72項行動，包括重啟奧巴馬時期「網絡中立」規定、加強銀行業併購審查、為打擊高藥價允許從加拿大進口處方藥、限制員工競業禁止協議、打擊航空業額外收費等。(萬得資訊)

12. 美聯儲向國會提交半年度貨幣政策報告。報告顯示，不斷擴大的新冠疫苗接種計劃幫助美國經濟強勁反彈，該行承諾貨幣政策將繼續提供「強有力的支持」。報告同時稱通脹前景所面臨的上行風險已經提高，而且新冠肺炎疫情的影響繼續拖累美國經濟，就業率仍然遠遠低於疫情前水平。(萬得資訊)

## 大行報告

13. 大和發研報指，明源雲管理層表示公司上半年企業資源管理(ERP)業務錄強勁反彈，預期下半年的銷售動力持續，客戶需求有所改善，預期公司增加對進階 ERP 功能的推廣將會進一步提升平均每付費用戶收入 (ARPPU)，料今年 ERP 業務收入按年升 18%，維持目標價 40 港元，重申「優於大市」評級。(格隆匯)
14. 中信證券：隨着估值調整，港股科技板塊已具備一定的配置性價比。中信證券研報指出，7 月 8 日，港股主要指數大幅調整，恆生指數已連續 8 日下跌。市場普遍擔憂國常會釋放的降準信號側面反應了當前宏觀經濟增長低於預期，導致市場下跌。但從板塊看，科技、能源、醫藥和消費跌幅靠前，市場下跌主要以「核心資產」為主。反壟斷疊加中概監管趨嚴進一步壓制了互聯網龍頭，而消費股估值偏高，增長不及預期是下跌主因。金融強監管或將持續至下半年，但隨着估值的調整，科技板塊已具備一定的配置性價比。(格隆匯)