

短線機會



新特能源 (1799.HK)

領先的太陽能級多晶硅生產商和光伏項目承包商

推薦理由：

集團預期上半年利潤不少於 11.5 億元，主要由於 2021 年上半年多晶硅產品銷量較 2020 年同期增加，多晶硅產品銷售價格大幅增長，及集團風電、光伏自營電站規模及發電量增加所致；

現時股價估值合理。

買入: HKD 16.6，目標：HKD 25，止損：HKD 14

本公司所管理資金或撰寫此等概況人員於 2021 年 07 月 12 日持有 1799.HK。

勝利即日觀點

隔夜美股三大指數收漲，標普再創新高，其中，銀行、半導體、新能源汽車股走勢強勁；昨日 A 股滬深兩市上漲，通信、原材料板塊強勁；港股收漲，原材料與醫療強。美國 6 月份經濟數據出現放緩，就業數據不及預期，降低了市場對美聯儲收緊貨幣政策的預期，扭轉了市場因憂慮美聯儲可能提前收緊貨幣政策的悲觀情緒，令美股再度走強。預計因通脹上行與經濟放緩因素影響，美股後續上漲暫不可太過樂觀。中國公佈全面降准，顯示經濟放緩趨勢令央行選擇穩健貨幣政策，但是考慮到通脹問題與防泡沫，國家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中概股等，預計超跌後有反彈。繼馬來西亞、印度之後，越南疫情嚴峻，看好後續訂單回流國內，利好國內產業鏈。綜合看，預計港股與 A 股維持區間震盪，行業分化持續。重視新能源、新能源汽車、半導體、航空等材料、設備、製造等核心企業的走勢。

市場熱點板塊及個股:

A 股市場

1. 工信部：到 2023 年網絡安全產業規模超過 2500 億元，年複合增長率超過 15%。工信部公開徵求對《網絡安全產業高質量發展三年行動計劃（2021-2023 年）（徵求意見稿）》的意見。其中提出，到 2023 年，網絡安全產業規模超過 2500 億元，年複合增長率超過 15%。一批網絡安全關鍵核心技術實現突破，達到先進水平。新興技術與網絡安全融合創新明顯加快，網絡安全產品、服務創新能力進一步增強。(萬得資訊)
2. 2021 年 Q2 全球 PC 出貨量達 8360 萬台，同比增長 13.2%。據 IDC 發佈的全球季度個人計算設備跟蹤 (Personal Computing Device Tracker) 初步結果，2021 年第二季度，全球傳統 PC(包括台式機、筆記本電腦和工作站)出貨量達到 8360 萬台，同比 2020 年第二季度增長 13.2%。(萬得資訊)

3. 消息稱 MCU 封裝產能吃緊，Q3 報價上漲 15%。據產業鏈消息，目前微控制器（MCU）封裝產能緊張，最小下單量從年初到近期，翻了 5 倍。從 Q3 整體封測報價來看，MCU 封裝漲幅最大，為 15%，測試也同步上漲 15%；驅動 IC 封裝漲幅則為個位數百分比；存儲器封裝需求可見度也較高。(萬得資訊)
4. 日前，國家市場監督管理總局專門針對「主動降噪耳機」進行了風險監測，共涉及 47 家企業的 60 副耳機，檢測項目包括最大聲壓級、主動降噪量、綜合降噪量等項目。國家市場監管總局根據監測結果，認為風險監測中五成的降噪耳機降噪量不足，可能會使消費者在噪雜環境中調高音量，而噪聲聲壓級過高，可能存在一定的聽力損傷風險。相關機構呼籲，應儘快推動降噪耳機國家或行業標準的制訂，規範產品研發設計，也通過標準標稱、檢測的手段，屏蔽掉那些標稱降噪卻無法實現的「偽降噪」產品。國家市場監管總局也將督促相關企業進行質量提升。(萬得資訊)

H 股市場

5. IDC 發佈 2021 年第二季度全球 PC 市場表現報告。報告顯示，二季度，全球 PC 出貨量達 8360 萬台，同比增長 13.2%。從品牌來看，聯想集團(00992.HK)二季度出貨量為 2000 萬台，同比增長超 14.9%，市場份額為 23.9%，位列全球 PC 市場份額第一。第二至五名分別是惠普(HPQ.US) (22.2%)、戴爾 (16.7%)、蘋果 (7.4%) 和宏碁 (7.3%)。
6. 大和此前發研報指，首予農夫山泉「跑贏大市」評級，目標價 46.1 港元。該行引述市場數據料中國樽裝水市場在 2019 至 2024 年間年均複合增長達 10.8%，並料農夫山泉樽裝水收入在 2021 至 2023 年間年均複合增長達 17.3%，軟性飲料收入年均複合增長達 24.6%，在銷售點擴張及新產品推動下，料帶動純利年均複合增長達 18.9%。(萬得資訊)
7. 6 月底，國家能源局發文支持分佈式光伏整縣推進，由於國家級試點的申報截止時間為 7 月 15 日，省級申報工作也正如火如荼地推進。據不完全統計，至少已有 23 個省（自治區、直轄市）發佈相關文件，除少數地方申報尚未截止以外，省級地區大多已完成申報。除了地方，多家光伏企業已躍躍欲試，愛康集團、錦浪科技、固德威等企業均提出了參與整縣試點的思路。業內預計，試點開放後，光伏建築一體化（BIPV）、儲能以及民營 EPC 廠商等有望從中受益。(萬得資訊)
8. 馬來西亞因單日確診超 8000 人，決定全國封鎖措施將無限期延長，直至單日新增病例降至 4000 人以下，此項決定，衝擊到整合組件製造廠(IDM)後段封測生產鏈，包括英特爾、英飛凌、意法半導體、恩智浦、德州儀器、安森美等國際大廠，於馬國當地封測廠均降載營運，加上當地芯片物流因疫情延遲，恐導致 MOSFET 下半年缺貨難解。(萬得資訊)

海外市場

9. 加密貨幣市場數據提供商 CryptoCompare 發佈的數據顯示，由於價格下跌和市場波動，6 月份全球加密貨幣交易量下降 42.7%，至 2.7 萬億美元。根據該報告，比特幣價格在 6 月份一度跌至 28908 美元的低

位，當月累計下跌 6%。日成交量最大的一天是 6 月 22 日的 1382 億美元，較 5 月份的月內高點下降 42.3%。(萬得資訊)

10. 摩根士丹利在研報中寫道，大型科技和互聯網股的估值處於「極端」水平，市場修正 10%至 15%的可能性正在上升。低利率和經濟增長的堅實背景推動科技行業的股價/銷售比「達到 2000 年互聯網泡沫高峯時的水平」。「問題是科技行業的盈利能力和利潤狀況脆弱」。大摩補充說，投入成本上升、美元走軟、競爭加劇、稅率上升、監管加強和客戶阻力給該行業帶來了「前所未有的挑戰」。(萬得資訊)
11. 受制於拜登政府的巨大壓力，歐盟將根據最低稅收計劃推遲徵收數字服務稅。歐盟委員會發言人表示，歐盟決定暫緩推出原定於本月底出台的數字稅徵稅計劃，以推動全球稅改協議，並將於今年秋季對此計劃進行重新評估。(萬得資訊)

大行報告

12. 摩根大通發表研究報告指，中汽協公佈 6 月份內地整體汽車市場銷售量按年跌 12%，按月計亦跌 5%；上半年銷量按年增長 26%，較 2019 年同期升 5%。摩通預期與 2019 年比較，乘用車下半年增幅將達到 6%。該行上調對新能源汽車長遠滲透率預測，並建議投資者策略性揀選吉利汽車(00175.HK)及蔚來(NIO.US)等 OEM 車廠，兩者評級均為增持。(格隆匯)
13. 摩根士丹利：中興通訊(00763.HK)發中期盈喜及毛利率復甦，重申增持評級。摩根士丹利發表報告指，中興通訊發盈喜，預期今年上半年盈利介乎 38 億至 43 億元人民幣，按年增長 105%至 132%，意味第二季盈利介乎 16 億至 21 億元人民幣，按年上升 50%至 97%，集團稱主要由於毛利率持續恢復。大摩表示，中興盈喜與該行認為集團可於今年有健康盈利復甦的看法一致，如果集團下半年的經常性盈利與上半年相若，其今年全年盈利料可達 68 億至 78 億元人民幣。由於上半年業績強勁，相信集團下半年業績可有足夠緩衝，即使該行計入 5G 資本開支延遲方面可能有部分風險。該行重申對中興 H 股增持評級，目標價 32 港元。(格隆匯)