

短線機會



中國生物製藥 (1177.HK)
綜合性兼集團化之製藥企業

推薦理由：

國家鼓勵支持創新，醫藥板塊高景氣度行情仍將持續；科興與全球疫苗免疫聯盟簽訂總量可達 3.8 億劑的新冠滅活疫苗預購協議，預期將為中生製藥帶來大幅度純利貢獻；

股價調整幅度大，現時估值合理。

買入價: HKD7.2，目標價：HKD 9.0，止損價：HKD 6.9

本公司所管理資金或撰寫此等概況人員於 2021 年 07 月 14 日未持有 1177.HK。

勝利即日觀點

隔夜美股三大指數漲跌互現，標普盤中再創新高，其中，科技、航空股強，能源與新能源汽車股弱；昨日 A 股滬深兩市下跌，塑膠、醫療、化纖等板塊走勢強勁，汽車、金屬、金融、軍工等板塊弱；港股收漲，醫療股強，汽車原材料弱。美國通脹數據再次超預期，美聯儲表示若通脹繼續超預期，將會採取行動；美聯儲明顯把縮減 QE 的討論步伐加快，將抑制樂觀的市場氣氛，不利於高估指成長股炒作氣氛。中國今日實施全面降准，央行執行穩健的貨幣政策，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，而不是鼓勵加杠杆。預計國家繼續扶持製造業產業升級，對沖經濟下行，利好製造業高景氣度。繼馬來西亞、印度之後，越南疫情趨緊，訂單回流國內。綜合看，預計港股與 A 股維持區間震盪，行業分化持續。關注光伏、血製品、通訊等高景氣度板塊。半導體、新能源板塊出現明顯的放量調整跡象，提示留意回調風險。

市場熱點板塊及個股:

A 股市場

1. 國家能源局發佈 6 月份全社會用電量等數據。6 月份，我國經濟保持穩定恢復，全社會用電量持續增長，達到 7033 億千瓦時，同比增長 9.8%，兩年平均增長 8.4%。分產業看，第一產業用電量 88 億千瓦時，同比增長 16.3%；第二產業用電量 4832 億千瓦時，同比增長 8.5%，對全社會用電增長的貢獻率約 60%，是拉動全社會用電增長的主力；第三產業用電量 1226 億千瓦時，同比增長 17.5%；城鄉居民生活用電量 887 億千瓦時，同比增長 6.8%。(萬得資訊)
2. 銀保監會：大力支持新能源、低碳能源發展，繼續支持低碳交通發展。銀保監會統計信息與風險監測部負責人劉忠瑞表示，針對下一步對綠色低碳產業的支持，第一方面，要大力支持新能源、低碳能源發展，繼續支持低碳交通發展，還有一個潛力非常大的領域就是低碳建築領域。第二在創新方面，現在碳排放權市場很快就要開始交易了，碳排放權的價值也逐漸顯現，所以碳排放權將來作為一個很有效的抵質押品，可為銀行擴大融資提供重要的質押基礎。

3. 上海：推動骨幹企業芯片設計能力進入 3 納米及以下，加快第三代化合物半導體發展。上海市人民政府辦公廳印發《上海市先進製造業發展「十四五」規劃》，規劃提出，以自主創新、規模發展為重點，提升芯片設計、製造封測、裝備材料全產業鏈能級。芯片設計，加快突破面向雲計算、數據中心、新一代通信、智能網聯汽車、人工智能、物聯網等領域的高端處理器芯片、存儲器芯片、微處理器芯片、圖像處理器芯片、現場可編程邏輯門陣列芯片（FPGA）、5G 核心芯片等，推動骨幹企業芯片設計能力進入 3 納米及以下，打造國家級電子設計自動化（EDA）平台，支持新型指令集、關鍵核心 IP 等形成市場競爭力。(萬得資訊)
4. 消息稱阿裡巴巴和騰訊考慮互相開放生態系統，阿裡巴巴的初步舉措可能包括將微信支付引入淘寶和天貓；而騰訊可能將允許阿裡巴巴的電商資訊在微信分享，或者允許微信使用者通過小程序使用阿裡巴巴的一些服務。(萬得資訊)

H 股市場

5. 贛鋒鋳業(01772.HK)公佈，於 2021 年上半年，該集團預計修正後歸屬於上市公司股東的淨利潤為人民幣 13 億-16 億元，同比增長 730.75% -922.46%。預計修正後扣除非經常性損益後的淨利潤為人民幣 8 億-11 億元，同比增長 360.29% -532.90%。預計每股盈利 0.96 元-1.18 元。公告稱，業績增長歸因於期內公司產品售價超預期，及公司持有的 Pilbara 等金融資產的公允價值增長所致。(萬得資訊)
6. 融創服務(01516.HK)發佈公告，該集團預期截至 2021 年 6 月 30 日止 6 個月公司擁有人應占溢利較去年同期增長超過 140%，主要是由於管理規模增加帶來收入增加，同時盈利能力提升。(萬得資訊)
7. 眾安在線(06060.HK)發佈公告，於 2021 年 1 月 1 日至 2021 年 6 月 30 日所獲得的原保險保費收入總額約為人民幣 98.35 億元，同比增長 45.42%。(萬得資訊)
8. 雷蛇(01337.HK)發佈公告，該集團預期將於截至 2021 年 6 月 30 日止 6 個月取得不少於 3000 萬美元的除稅後盈利，而截至 2020 年 6 月 30 日止 6 個月則取得除稅後虧損 1770 萬美元。公告稱，淨利潤預期改善主要由於收益增長高於預期;毛利率持續改善;及經營開支管理持續改善。(萬得資訊)

海外市場

9. 美國 6 月 PPI、CPI 齊“爆表”，美聯儲主席鮑威爾繼續捍衛寬鬆貨幣政策立場。鮑威爾在眾議院聽證會證詞中表示，美國經濟情況有所改善，但就業市場仍遠低於新冠疫情暴發前的水準。美國經濟需要進一步改善，才會改變超寬鬆的貨幣政策。他表示，通脹已經明顯上升，且未來幾個月會繼續上升，然後才會回落。但他堅持認為通脹上升是暫時的，隨著情況恢復正常，通脹增速會放緩。(萬得資訊)
10. 2022 年全球半導體設備銷售額有望突破 1000 億美元大關。國際半導體產業協會（SEMI）預估，全球半導體製造設備今年銷售總額可望達 953 億美元，將創歷史新高紀錄，2022 年有機會進一步突破 1000 億美元大關，再創新高。其中，包含晶圓加工、晶圓廠設施和光罩設備等今年銷售額將達 817 億美元，年增 34%，2022 年有望實現 860 億美元規模。(萬得資訊)

11. 知情人士透露，蘋果公司已要求供應商今年生產多達 9000 萬部新款 iPhone，較 2020 年的出貨量大幅增加 20%。知情人士同時“爆料”稱，今年的新款 iPhone 會較 iPhone12 有更多升級之處，包括手機處理器、攝像頭和螢幕等。(萬得資訊)

大行報告

12. 大摩稱，IDC 將於本月底發佈第二季智能手機數據，相信在中國手機市場表現疲弱及印度疫情影響下，投資者會關注公司市場份額增長情況，或是近期股價催化劑。該行預計，公司期內出貨量將同比增長 76%，達到 5000 萬部，高於市場預期的 4800 萬部，若能達成將推動股價上升約 3%-5%;如果達到 5100 萬部以上，股價或可提振 7%-10%。(格隆匯)
13. 天風證券：物聯網市場規模超萬億，未來仍存廣闊市場空間。天風證券指出，物聯網市場規模超萬億，未來仍存廣闊市場空間。目前中國物聯網市場規模已超過 2 萬億元人民幣，同比增速持續維持在 20%以上，同時 IDC 預計 2025 年全球物聯網市場規模達到 1.1 萬億美元。物聯網市場規模的快速增長主要來源於：1) AIoT 科技大方向，未來規模高速增長。2) 5G 為基，物聯網連接數持續快速增長。3) 物體數據開始產生交互屬性，物聯流量釋放數據商業價值。(格隆匯)