

短線機會

中興通訊 (763.HK)

全球領先的綜合性通信製造業上市公司

推薦理由：

2021 年上半年歸母淨利潤增長, 毛利率持續改善, 盈利能力大幅提升；

國家進一步推進 5G 建設和應用也對中興通訊形成利好, 運營商中標項目份額同比提升；

通信行業景氣度大幅好轉。

買入: HKD 24, 目標: HKD 30, 止損: HKD 22

本公司所管理資金或撰寫此等概況人員於 2021 年 07 月 16 日持有 763.HK。

勝利即日觀點

上週五美股三大指數全線收跌, 均跌破 5 日線, 其中, 工業、金融、能源股弱; A 股滬深兩市收跌, 其中航空、化纖、工業金屬等板塊強, 新能源繼續走弱; 港股收漲, 收復 10 日線, 其中, 原材料強, 能源、醫療板塊弱。美國財政部長耶倫表示美國對中國施加關稅會傷害美國消費者, 並認為該政策欠考慮。這是美國高層首次對此問題表態, 預計中美關稅問題有望緩和; 美國高通脹與美聯儲收緊貨幣預期升溫, 該預期下環球股市將受壓調整。國內降准的同時, MLF 續作縮量, 央行主要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, 而不是鼓勵加杠桿; 中國經濟數據增長回落, 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, 除了半導體、光伏、新能源汽車外, 扶持航空行業的政策高頻出臺。繼馬來西亞、印度、越南之後, 印尼疫情趨緊, 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。關注航空製造、光伏、元件、原材料等景氣板塊。

市場熱點板塊及個股:
A 股市場

1. 全國碳排放權市場上市首日開門紅: 收盤上漲 6.73%, 成交額 2.1 億元。全國碳排放權交易市場上線首日迎來開門紅。截至收盤, 碳配額最新價為 51.23 元/噸, 漲幅為 6.73%, 均價為 51.23 元/噸。當天最高價為 52.80 元/噸, 最低價為 48 元/噸。交易總量 410.40 萬噸, 交易總額為 2.1 億元。(萬得資訊)
2. 央行: 繼續穩妥推進數字人民幣研發試點, 不預設推出時間表。央行發佈中國數字人民幣的研發進展白皮書, 人民銀行將按照國家「十四五」規劃部署, 繼續穩妥推進數字人民幣研發試點, 不預設推出時間表。重點做好以下領域工作: 一是繼續穩妥有序推進研發試點工作。二是研究完善相關制度規則。積極推進《中國人民銀行法》等法律法規的修訂。研究制定數字人民幣相關管理辦法, 加強數字人民幣個人信息保護。三是加強重大問題研究。深化法定數字貨幣對貨幣政策、金融體系、金融穩定深層影響的研究評估。(萬得資訊)

3. 國家網信辦等七部門進駐滴滴出行開展網絡安全審查。網絡安全審查辦公室有關負責同志表示，按照網絡安全審查工作安排，7月16日，國家網信辦會同公安部、國家安全部、自然資源部、交通運輸部、稅務總局、市場監管總局等部門聯合進駐滴滴出行科技有限公司，開展網絡安全審查。(萬得資訊)
4. 工信部迴應5、6月份汽車銷量下滑。工信部總工程師、新聞發言人田玉龍16日迴應5、6月份汽車銷量下滑態勢時說，綜合國內外經濟形勢來看，受宏觀經濟持續復甦、國家明確穩定增加汽車等大宗消費政策和實現碳達峯、碳中和戰略目標等影響，2021年我國汽車將保持穩中向好發展。特別是新能源汽車的產銷量將實現高速增長，預計達到200萬輛左右。(萬得資訊)

H 股市場

5. 比亞迪股份(01211.HK)近日披露的一份記錄顯示，目前公司全系純電汽車都已換裝刀片電池。比亞迪還表示，目前正積極擴張產能，以應對後續車型銷量提升及外部客戶的供應。媒體聯繫到比亞迪方面，對方表示肯定。(萬得資訊)
6. 據 Tech 星球，美團-W(03690.HK)於近日上線了「美團打車」微信小程序。該小程序在6月底進行了名字更改，由「美團打車營銷號」改為「美團打車」。美團打車小程序與美團打車 App 相差無異，提供智能勾選服務，以及23種車型。(萬得資訊)
7. 小米集團-W(01810.HK)二季度手機銷量超越蘋果，晉升全球第二。此外，有媒體稱，小米汽車將授予員工獨立的汽車公司期權，分5年發放完畢。具體的計算規則如下：達成小里程碑1（新車發佈）：可變現不超過30%已成熟的股票期權；達成小里程碑2（健康經營下汽車年銷量達到50w）：可變現不超過30%已成熟的股票期權；達成大里程碑（健康經營下汽車年銷量達到100w）：可變現剩餘已成熟的股票期權。(萬得資訊)
8. 近日，國內最大的互聯網公司騰訊控股(00700.HK)，在招聘官網出現多個芯片研發崗位信息，包括芯片架構師、芯片驗證工程師、芯片設計工程師等，工作地點可選北京、上海、深圳等。騰訊真的要進軍造芯片了？對此，7月16日，騰訊相關人士表示，基於一些業務的需要，騰訊在特定的領域有一些芯片研發的嘗試，比如AI加速和視頻編解碼，但並非通用芯片。(萬得資訊)

海外市場

9. 沙特與阿聯酋達成了一項折中方案，沙特部分滿足了阿聯酋提高產量上限的要求。沙特能源大臣，親王普林斯阿卜杜勒阿齊茲·本·薩勒曼在會後稱，「建立共識是一門藝術，產量協議證明了成員國之間牢固的聯繫，顯示出OPEC+將長期存在」。(萬得資訊)
10. 據 electrek 消息，特斯拉近日宣佈在美國加利福尼亞州推出虛擬電站計劃，利用其太陽能發電屋頂 Solar Roof 以及儲能電池 Powerwall，在白天收集太陽能，用戶不需要用電時，將閒置電量輸送給電網。該計劃並不一定需要太陽能屋頂，僅憑 Powerwall 即可調節用電峯谷。特斯拉與加州政府進行合作，來試圖減少電網壓力，並試圖降低電費。(萬得資訊)

大行報告

11. 摩根大通：下調騰訊控股(00700.HK)目標價至 710 港元，評級增持。摩根大通發表報告指，由於投資者已充分了解騰訊今年的投資戰略，該行預測表現與市場大體一致，預期未來 6 至 12 個月股價將主要受監管環境變化及公司長期盈利能力所影響，又強調內地對行業監管壓力是否已過去現時仍屬言之過早。該行預期，騰訊未來半年的股價將在現水平上下波動，目前估值屬合理，對其長期投資看法維持不變，認為包括海外遊戲、廣告、科技金融等多元化業務增長引擎，將令其繼續為市場上少有的長遠可持續增長股份。摩根預期騰訊明年新業務將開始產生收入貢獻，盈利增幅將恢復至 20%以上，利潤率亦預期有所改善，基於明年預測市盈率 34 倍，將目標價由 750 港元降至 710 港元，維持增持評級。(格隆匯)
12. 浦銀國際：小鵬汽車-W(09868.HK)首予買入評級，目標價 187.6 港元。浦銀國際發佈研究報告，首予小鵬汽車買入評級，目標價 187.6 港元，公司通過進行回港二次上市，發行 8500 萬股新股籌集 140.25 億元，增厚資金彈藥。在新能源汽車發展初期及自動駕駛發展遠未成熟的階段，更多的資金彈藥可保證公司更好地投入研發以確保未來競爭優勢。該行稱，公司的汽車銷售市銷率與其他造車新勢力接近，但得益於其在自動駕駛與軟件變現的推動，予其更高的軟件服務市銷率。該行預計，公司新能源汽車銷量維持高速增长，預計今、明年汽車銷量同比增長 156%和 80%，明顯高於中國新能源汽車銷量增速。(格隆匯)