

## 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：

集團發盈喜，料上半年淨利潤約 4 億美元，上年同期的淨虧損為 1.58 億美元，遠超市場預期；

2021 年上半年業績大幅改善，Las Bambas 精礦含銅庫存減；擴產後，預計產能進入全球銅礦前十，受益於銅價上漲。

現時股價調整至合理估值區間。

買入: HKD 3.4，目標: HKD 4.2，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 20 日未持有 1208.HK。

## 勝利即日觀點

隔夜美股三大指數大幅收漲，均收復 10 日線，其中，航空、金融、工業股強。昨日 A 股滬跌深漲，維持區間震盪，其中航空、半導體、金屬材料等板塊強，航運、種植、保險等板塊弱；港股收跌，下探 250 日線，其中，必需消費股強，原材料、能源股偏弱。美國總統拜登堅持認為通脹屬於暫時，繼續推進財政刺激。市場理解為美國政府托市，刺激市場回升；歐美加快推進疫苗接種，令市場緩和對疫情的憂慮；石油擴產達成協議，石油價格大幅下跌，同時，美元指數走強，令大宗商品價格出現走弱等都利於降低通脹預期。通脹上升預期降溫，降低歐美貨幣政策壓力，對環球股市有利，尤其是新興市場；在市場憂慮減輕情況下，預計美股破位後短期可能繼續調整，跌幅不會太大。國內推出新人口政策，有利於緩解人口紅利降低的憂慮；國內 LPR 利率持續維持不變，貨幣政策維穩預期不變；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；中國經濟數據增速回落，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。綜合看，最近 A 股比外圍市場強，製造業繼續強勢，預計港股與 A 股指數維持區間震盪，行業分化持續。關注新能源汽車、新能源、半導體部分行業，關注轉強的航空製造、血製品、通信設備、元件等景氣板塊。

## 市場熱點板塊及個股:

### A 股市場

1. 財政部：上半年證券交易印花稅收入同比增長 61%。財政部國庫支付中心主任劉金雲 20 日在 2021 年上半年財政收支情況新聞發佈會上介紹，1-6 月累計，全國稅收收入 100461 億元，同比增長 22.5%。其中證券交易印花稅 1437 億元，同比增長 61%。(萬得資訊)
2. 港交所 CEO 探討結束惡劣天氣暫停交易的做法。港交所新任 CEO 歐冠升 (Nicolas Aguzin) 在上週一次研討會上暗示，是時候結束在惡劣天氣下暫停交易的做法了。歐冠升沒有暗示會很快發生任何變化。但他的言論表明，隨着全球金融業在疫情期間調整以適應遠程辦公，監管該交易所的一些規則看上去已變得越來越過時了。香港證券商協會主席 Tom Chan 表示，該行業擁有確保惡劣天氣下持續交易的基礎設施。

他說，大多數訂單都是通過電子方式接收和執行的，而這次大流行已經表明工作人員能夠遠程操作。(萬得資訊)

3. 國家衛健委：5月31日後均可生三孩，生育登記先備案後補辦。7月19日，西藏自治區人民政府辦公廳在網上回應三孩準生證申領問題時明確提到，經請示國家衛生健康委相關司局，2021年5月31日之後，均可以生育三孩，新政策出台前「生育服務登記證」到所在地登記備案，待出新「生育服務登記證」後進行補辦。女方生育三孩享受國家法定產假98天（針對全國性政策）。(萬得資訊)
4. 農業農村部提醒廣大養豬場戶：高利潤階段已結束，不要再賭市場。農業農村部畜牧獸醫局二級巡視員辛國昌表示，隨着消費趨旺，可能養豬能夠回到正常的利潤水平，但是要提醒廣大養豬場戶的是，高利潤階段已經結束了，不要再賭市場，要多關注農業農村部門的官方預警信息，要加快淘汰低產母豬，做好節本增效的各項工作，特別是不要聽信市場上一些小道消息，不要盲目的壓欄，要有序出欄，不要再以投機心態來安排生產，要做好長期的節本增效工作。(萬得資訊)

## H 股市場

5. 趙楓管理的睿遠均衡價值三年持有公佈二季報。截至二季度末，該產品規模為167.69億元，較一季度末的152.18億元增加15.51億元，股票倉位為86.10%，與上一季度相比變動不大。從行業配置來看，產品進一步增加製造業的配置，房地產行業的倉位完全出清。截至二季度末，小米集團仍是第一大重倉股，但持股數量較上一季度減少173.78萬股，舜宇光學科技、吉利汽車新進產品前十大重倉股，萬科A、思源電氣從前十大重倉股中退出。(萬得資訊)
6. 據媒體報道，沽空機構Valiant Warriors發表報告狙擊聯易融，指出該公司誇大收入，子公司隱藏上百億過橋貸款和關聯交易，表內金融風險巨大，槓桿倍數超過80倍，違反銀保監會205號文規定；並指聯易融過度依賴房地產行業，過度科技化包裝其業務。該機構認為，與金融服務同行業平均市盈率比較，聯易融的預期市盈率應該不超過10至12倍，以該公司經調整淨利潤1.92億元人民幣的測算，估值不會超過27億港元，即股價不超過1.19港元。(萬得資訊)
7. 昨日，恆大系拉昇，邵陽市住建局：恢復恆大華府、恆大未來城項目預售許可、網籤備案、預售資金撥付。湖南邵陽市住房和城鄉建設局發佈決定稱，根據恆大華府、恆大未來城項目開發企業的整改情況，決定恢復恆大華府、恆大未來城項目預售許可、網籤備案、預售資金撥付。(萬得資訊)
8. 林鄭月娥：香港疫情已漸穩定，9月底疫苗接種率有望達至7成或以上。香港特區行政長官林鄭月娥昨日表示，香港已有40多天完全無新冠肺炎本地確診病例，最後一例本地感染是在上月初。林鄭月娥指出，截至19日，市民接種第一劑疫苗的比率已達到42%，是令人相對欣慰的比率，但仍有空間提升。如此情況持續，相信接種率可在9月底時達至7成，甚至更高一些。(萬得資訊)

## 海外市場

9. 奈飛第二季度每股盈利 2.97 美元，市場預期 3.16 美元，去年同期 1.59 美元；第二季度全球新增流播放服務付費使用者人數為 154 萬，市場預期為 112 萬，去年同期為 1009 萬；第二季度全球流播放服務付費使用者人數為 2.0918 億，去年同期為 1.9295 億，同比增長 8.4%；預計第三季度淨利潤為 11.58 億美元；預計第三季度每股盈利為 2.55 美元。(萬得資訊)
10. 美銀預計，隨著所有市場的電動汽車普及率持續上升，全球電池短缺將在 2026 年至 2030 年期間進一步加劇，反映出電動汽車行業的前景「日益樂觀」。美銀全球研究部預計，到 2025 年、2030 年和 2040 年，包括純電動汽車和插電式混合動力汽車在內的所有電動汽車的全球滲透率將分別提高到 23%、40% 和 67%。(萬得資訊)

## 大行報告

11. 瑞信公佈最新亞太區焦點股份名單，新增美團-W(03690.HK)、安踏體育(02020.HK)。瑞信更新了該行亞太區焦點股份名單，新納入美團(03690.HK)、安踏(02020.HK)，同時剔出包括李寧(02331.HK)、京東(09618.HK)。目前名單中的港股除上述兩股還包括新鴻基地產(00016.HK)，評級跑贏大市，目標價 156.6 港元；和騰訊控股(00700.HK)，評級跑贏大市，目標價 750 港元。名單中還包括滬市的恆生電子(600570.SH)，美股則有 SEA(SE.N)。(格隆匯)
12. 匯豐研究：維持騰訊控股(00700.HK)「買入」評級，目標價下調 3.2%至 750 港元。報告中稱，預期公司第二季收入及經調整淨利潤分別同比增 21%及 12%，主要估計其手遊及 PC 遊戲收入分別增 13%及持平；社交廣告收入增 26%；媒體廣告收入增長有限，預計為 5%；以及金融科技及企業服務預計增 38%。投資者主要關注監管、金融科技前景、廣告業務上升空間，以及公司潛在與阿里巴巴-SW(09988)的合作。(格隆匯)