

**短線機會**



錦欣生殖 (1951.HK)

中美領先的輔助生殖服務供應商。

推薦理由：

國家放開三胎政策；

牌照審查嚴格，利好行業龍頭；

公司收購昆明、武漢、廣州、海南等地的醫院；

風險：行業監管

買入: HKD16，目標：HKD 22，止損：HKD 15

本公司所管理資金或撰寫此等概況人員於 2021 年 07 月 21 日未持有 1951.HK。

**勝利即日觀點**

繼美國財長批評說加征中國關稅傷害美國消費者後，美國官員將於本月 25-26 日訪華，令市場預期中美在關稅談判方面有利好消息；美國總統拜登堅持認為通脹屬暫時，將繼續推進財政刺激，而市場理解為美國政府托市，刺激市場回升。儘管油價與大宗商品價格出現回升，但是美國 10 年期債券收益率仍然停留在 1.3% 以下，成長股延續強勢，顯示出通脹上升預期並沒有隨之升溫。預計美股修復技術指標後，短期在 5 日線之上獲得支撐。美國官員主動訪華，令國內期待利好消息；國內推出新人口生育政策，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；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，預計港股與 A 股指數有望反彈，行業分化持續。關注新能源汽車、新能源、半導體的局部行業走勢，亦可留意轉強的航太航空製造、血製品、通信設備、元件等熱門板塊。

**市場熱點板塊及個股:**

**A 股市場**

1. 近期，針對快手、騰訊 QQ、淘寶、新浪微博、小紅書等平臺傳播兒童軟色情表情包、利用未成年人性暗示短視頻引流等問題，網信部門依法約談平臺負責人，責令限期整改，全面清理處置相關違法違規資訊和帳號，並對平臺實施罰款處罰。中央網信辦有關負責人強調，專項行動期間，將進一步加大對違法違規行為的處置處罰力度，對於侵害未成年人合法權益的問題，保持「零容忍」態度，堅持露頭就打、從嚴從重，大力整治網上危害未成年人身心健康問題亂象。(萬得資訊)
2. 國家衛生健康委副主任于學軍稱，根據我們對 2021 年上半年人口出生監測的情況來看，今年的出生人口和生育水準仍然會呈現走低的趨勢。與此同時，人口老齡化程度進一步加深，未來一段時期，將持續面臨人口長期均衡發展的壓力，實施三孩生育政策及配套支援措施，目的就是防止出生人口進一步下滑，推動實現適度生育水準，促進人口長期均衡發展。(萬得資訊)

3. 中國光伏行業協會理事長曹仁賢在 7 月 21 日召開的 2021 年光伏產業鏈供應論壇上表示，近年來，中國光伏產業目前已經形成了從高層矽材料、矽片、電池片元件、光伏製造設備到系統集成和應用，形成最完善的光伏產業。中國的產業已基本滿足全球供應鏈，中國大陸生產的多晶矽、矽片、電池片組件在全球的占比分配率分別為 76%、96%、83%和 70%。在多晶矽、矽片、電池片元件的環節，中國企業位列世界產量排名前十名。(萬得資訊)
4. 近日，教育部等六部門印發《關於推進教育新型基礎設施建設構建高品質教育支撐體系的指導意見》。《意見》提出，要充分利用國家公共通信資源，建設連接全國各級各類學校和教育機構間的教育專網，提升學校網路品質，提供高速、便捷、綠色、安全的網路服務；推動各級各類教育平臺融合發展，構建互聯互通、應用齊備、協同服務的「互聯網+教育」大平臺。(萬得資訊)

## H 股市場

5. 國泰君安研報稱，目前電碳價格普遍在 9 萬/噸左右，本周產業鏈部分鋰鹽生產企業調高工業級碳酸鋰和電池級碳酸鋰報價，下游企業從抗拒漲價到逐步接受，這是碳酸鋰沉寂了 3 個月之後首次的上漲，標誌著鋰價的第二輪上漲。我們預計，鋰行業供需緊張將愈演愈烈，鋰行業在下半年或進入硬短缺，隨著下游企業鋰的採購量增加，下游對採購的態度將從正常採購到補庫到搶貨的演變，而供需的緊張程度和鋰價變化是非線性的，我們調高下半年鋰價預測至歷史前高 18 萬/噸。(萬得資訊)
6. 香港財經事務及庫務局局長許正宇週三（21 日）稱，金管局正與內地監管機構積極推進跨境理財通各項準備工作，以加快落實計畫；並預計「南向通」起步階段主要包括存款，以及低至中風險和非複雜債券及本地認可基金等理財產品。一些結構性產品或主要投資於衍生工具的產品（例如期貨、期權）將不會列入合資格產品範圍內。(萬得資訊)
7. 中金最新研究指出，自上而下，結合新能源汽車動力電池需求增長及存量產能更新需求，測算 2023 年全球鋰電設備市場規模約為 1198 億元，2025 年約為 1431 億元，2021-2025 年合計市場規模超 5000 億元。自下而上角度，該行統計了國內 CATL、BYD 及國外 LG 化學、三星、SKI 等 13 家全球龍頭電池廠，截至 2020 年底已有產能合計為 435GWh，規劃新增產能接近 2TWh，其中大部分新增產能將於 2023 年之前投產，測算新增設備投資額合計超 5000 億元。(萬得資訊)
8. 7 月 20 日晚，吉利汽車正式發佈吉利品牌 CMA 高端系列「中國星」。「中國星」將向高端市場發起挑戰，為使用者提供高價值產品，實現高端產品大眾化，把更多定義產品和服務的權力交給使用者。「中國星」的發佈，也是吉利架構造車的一次全新進階。當晚，吉利汽車還正式發佈了「中國星」旗艦 SUV——星越 L。(萬得資訊)

## 海外市場

9. 當地時間週三，特斯拉 CEO 埃隆·馬斯克在 The B Word 大會上表示，特斯拉很可能重新接受比特幣支付。馬斯克稱，目前看來比特幣正在轉向可再生能源，一旦比特幣挖礦所使用的可再生能源比例達到或超過 50%，特斯拉將恢復接受比特幣。(萬得資訊)
10. 在蘋果(AAPL.US)公佈季度業績之前，韋德布希分析師 Daniel Ives 表示，他預計蘋果的業績將再次全面好於預期。這位分析師指出，華爾街的預期是 730 億美元營收和 1 美元每股盈利，考慮到他預計 iPhone 在本季度的強勁表現，以及中國市場需求的上升，這兩項預期可能都比較保守。儘管晶片短缺是蘋果當季面臨的一個問題，但 Ives 認為，iPhone 和服務在當季的強勢銷售抵消了華爾街三個月前預期的任何短期疲軟。根據他最近對亞洲供應鏈的調查，他認為 iPhone 13 的需求將與 iPhone 12 相似/略強，這種被拉長的「超級週期」將持續到 2022 年。Ives 對該股的評級為跑贏大盤，目標股價為 185 美元。(萬得資訊)

## 大行報告

11. 美銀證券發表報告指，微盟集團近期股價連日大幅下跌，主要因為隨著電商平臺不再提供客戶敏感訊息，包括是下單用戶名、電話號碼及地址等，市場憂慮其 DTC 業務模式的發展。該行認為將令商戶更難接觸客戶，並將客戶加入私人的流量庫中，不過相信影響有限，因為微盟的商戶會有其他方式吸納客戶加入其私人流量庫，包括是透過線下零售店、微盟定向行銷線上廣告，以及產品派遞時加入宣傳卡等，該行相信以這些方式獲取客戶的監管風險相對低，重申對微盟買入評級，目標價由 27 港元降至 23 港元。(格隆匯)
12. 花旗：維持騰訊控股(00700.HK)買入評級，目標價 772 港元。花旗發表研究報告指，由於線上教育公司縮減廣告預算，金融科技業務受到內地加強監管影響，預計騰訊的盈利增長將放緩。該行將其目標價下調 4.7%至 772 港元，維持買入評級。報告將騰訊今年第二季的收入及純利預測分別下調 1.5%和 1.2%，以反映線上廣告以及騰訊金融和商業服務的增長放緩。而騰訊在次季度增加對遊戲、商業服務和影片內容的投資，亦導致季度盈利增長減慢。(格隆匯)