

短線機會



ASM PACIFIC (522.HK)

全球最大的半導體和發光二極體行業的集成和封裝設備供應商

推薦理由：

受益於全球半導體產能大幅擴張與 MIMI LED 產能週期開始，公司半導體、MINI LED 等封測設備銷售與訂單大幅增加；

業績走出過去幾年的低迷期，出現增長拐點；

目前估值相對同行明顯低估

買入價: HKD 105，目標價：HKD 160，止損價：HKD 95

本公司所管理資金或撰寫此等概況人員於 2021 年 07 月 22 日未持有 522.HK。

勝利即日觀點

美國總統拜登認為參議院將會通過經濟刺激方案，並繼續認為通脹屬暫時；歐央行也認為通脹屬暫時，並上調加息所需的通脹目標；因疫情影響，美國失業人數上升。這些因素有利於減輕美聯儲貨幣政策壓力，有利於風險資產表現；美國財長批判若加征中國關稅會傷害美國消費者，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；儘管油價與大宗商品價格出現回升，但是美國 10 年期債券收益率維持在 1.3% 以下，成長股繼續維持強勢。預計美股修復指標後，短期在 5 日線之上獲得支撐，有利於成長股表現。中國推出中部地區高品質發展政策，利於推動受益地區的製造業等產業發展前景；美國官員主動訪華，令市場憧憬半導體等產業利好；國內推出新人口政策，有利於緩解人口紅利降低的憂慮；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，如：刺激汽車消費等，利好製造業高景氣度。綜合看，預計港股與 A 股指數區間震盪，行業分化持續，繼續關注製造業。

市場熱點板塊及個股:

A 股市場

1. 新一輪中央支援中部地區崛起政策發佈，圍繞著力推動內陸高水準開放等六大方面推出 21 條措施，目標是到 2025 基本形成內陸開放型經濟新體制，到 2035 年基本建成區現代化經濟體系。文件提出，要堅持創新發展，構建以先進製造業為支撐的現代產業體系；要加快內陸開放通道建設，打造高水準開放平臺，高標準建設安徽、河南、湖北、湖南自貿區，支持先行先試；要加大財稅金融支援力度，積極培育區域性股權交易市場，支援鼓勵類產業企業上市融資。(萬得資訊)
2. 監管再度明確“房住不炒”。央行表示，房地產金融管理長效機制行之有效，“三線四檔”規則試點房地產企業核心經營財務指標明顯改善，銀行房地產貸款、個人住房貸款集中度穩步降低，下一步將堅持“房住不炒”定位，推動金融、房地產同實體經濟均衡發展。住建部房地產市場監管司司長張其光表示，將會同有關部門進一步落實城市政府主體責任，對調控工作不力、房價上漲過快的城市要堅決予以問責，同時進一步完善、加強房地產金融管控。(萬得資訊)

3. 深圳出臺促進消費擴容提質行動方案提出，探索建立大灣區國際免稅城，推動設立市內免稅店。支援擴大皇崗口岸等出入境口岸免稅店規模，鼓勵企業擴大免稅經營品種。支持在前海建設全球免稅品集散中心。
(萬得資訊)
4. 三大運營商回 A 聚首倒計時。從發佈回歸 A 股公告到成功過會，中國電信用時 4 個月。這也是繼中國聯通後第一家成功回 A 的“通信三巨頭”之一。根據公告，中國電信此次申請上交所主機板上市，發行數量不超過 121 億股，預計募資 544 億元。中國移動此前於 5 月 17 日披露 A 股招股書，也將申請於上交所主機板上市，三家運營商不日將在 A 股碰頭。(萬得資訊)

H 股市場

5. 聯易融科技(09959.HK)公佈，使用最多 1 億美元的資金回購股份。該集團指，有意行使根據股東的股份購回授權，以購回不超過緊隨完成全球發售後已發行股份總數 10% 的 B 類普通股。該集團指，亦可能隨市況變化而進一步動用股份購回授權。該集團指，將以其現有可用現金儲備及自由現金流量撥支建議股份購回，認為股份目前成交價並未反映其內在價值及業務前景。建議股份購回反映董事會及管理層團隊對該集團長期策略及增長的信心。(萬得資訊)
6. 繼逾 3 萬輛北汽新能源汽車召回事件後，7 月 16 日，因存在動力電池熱失控風險，長城汽車(02333.HK)、奇瑞汽車主動召回 17623 輛新能源車。動力電池安全問題又一次成為人們關注的焦點。孚能科技等多家電池供應商被捲入其中，車企與電池供應商的責任比例尚在商榷中。新能源汽車的「召回門」變成了責任認定的「羅生門」。業內人士指出，電池包在量產之前要按國家要求做各類實驗。實驗全部通過後，電池包是安全可控的，消費者不用過分擔心。(萬得資訊)
7. 昨日「恒大系」集體走高，恒大汽車(00708.HK)漲超 20%，中國恒大(03333.HK)漲近 8%，恒騰網路(00136.HK)漲近 9%，恒大物業(06666.HK)漲近 4%。昨日中國恒大發佈聲明稱，廣發銀行與恒大集團一直保持良好的業務合作關係。針對近期訴前財產保全民事裁定事宜，雙方經過充分溝通已經妥善解決。雙方今後將不斷鞏固和深化業務合作關係，繼續加強合作，實現互利共贏、共同發展。此外，新能源汽車法拉第未來(FFIE.O)昨日登陸納斯達克上市，恒大汽車持有 FF 20% 股份。(萬得資訊)
8. 市場研究公司 Canalys 資料顯示，今年二季度印度市場智慧手機出貨量約為 3240 萬部，環比下降約 13%，同比則增長 87%。小米仍是印度市場排名第一的智慧手機品牌，二季度市占率為 29%，出貨量達 950 萬部。(萬得資訊)

海外市場

9. 梅賽德斯-賓士宣佈調整電動化戰略，計畫於 2030 年前在條件允許的市場實現全面電動化。2022 年至 2030 年期間，賓士在純電動車型方面的投資將超過 400 億歐元，到 2025 年將發佈 3 個純電車型架構平臺。(萬得資訊)

10. 法拉第未來（FF）成功登陸納斯達克，共計融資超過 10 億美元。FF 91 未來主義者版同日發佈，優先預訂金額為 2 萬人民幣。FF 創始人賈躍亭表示，FF 91 未來主義者版是目前全球唯一在產品和技術定位上領先整個行業的車型。被問及是否有回國打算，賈躍亭表示“那必須的”。FF 91 預計 12 個月內量產交付，FF 全球 CEO 畢福康表示，未來兩年 FF 91 銷量將達 4 萬台，五年內實現銷量 27 萬台；中期預計 FF 在中國的銷量能接近全球總銷量的一半。法拉第未來上市首日沖高回落，最終小幅收漲 1.45%，盤中最大漲幅一度達到 23%。(萬得資訊)

大行報告

11. 招商證券國際發表報告，將舜宇光學科技(02382.HK)目標價從 210 港元升至 220 港元，維持中性評級。預計公司上半年業績將是穩健且符合預期，鑒於利潤率預期更好，由於手機鏡頭價格壓力和智慧手機需求放緩，該行指一直對公司持保守態度，但由於穩健的市占增速和外匯順風，因此提高對於公司毛利潤率預測，認為公司將是行業整合和電動汽車強勁增長的長期贏家。(格隆匯)
12. 中金下調新東方在線目標價 70%至 12.2 港元，對應 48%上行空間；ADR 中，下調新東方目標價 53%至 9.2 美元，下調好未來目標價 67%至 29 美元，下調有道目標價 15%至 29 美元。(格隆匯)