

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；

公司今日公佈業績，走出低迷期，有望出現增長拐點；目前估值相對同行明顯低估。

買入價: HKD 103，目標價：HKD 150，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 26 日未持有 522.HK。

勝利即日觀點

隔夜美股三大指數全線收漲，均創歷史新高，其中，能源、科技股強，中概股繼續走弱；昨日 A 股與港股收跌，半導體、大飛機等板塊強，互聯網、醫療、教育繼續大幅走弱。美國經濟刺激方案細則即將公佈，美國總統拜登認為參議院將會通過經濟刺激方案；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，市場預期本周美聯儲議息會議不會收緊貨幣政策；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，成長股繼續強勢；美國大型科技股業績即將公佈，預計美股繼續獲得支撐。中國扶持製造業戰略意圖十分明顯，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；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。國內的利空消息不斷，上海上調購房利率，顯示國家繼續打壓地產，同時，國家繼續重拳治理校外培訓、互聯網反壟斷，短期看地產、金融、教育、互聯網、醫療等仍缺乏上漲的利好因素。預計港股與 A 股指數區間震盪，行業分化持續，繼續關注製造業受益板塊。

市場熱點板塊及個股:

A 股市場

1. 人民政協報刊評：優化生育政策，從推倒影響生育意願的一座座大山出發。人民政協報日前刊文評論，人口發展無法一蹴而就，但卻可以在三孩政策落地窗口期，從推倒影響生育意願的一座座大山出發，步步為營、夯實地基。期待《決定》內容早日落地，配套支援政策真正發揮其用，讓人們在考慮生育問題時少些顧慮，多些底氣。(萬得資訊)
2. 重點房企買地金額被納入監管：不得超年度銷售額 40%，包含收並購支出。據財聯社，被納入「三道紅線」試點的幾十家重點房企，已被監管部門要求買地金額不得超年度銷售額 40%。知情人士向記者透露，這一比例限制不僅包括房企在公開市場拿地，還包括通過收並購方式獲地的支出。(萬得資訊)
3. 財政部發佈關於完善住房租賃有關稅收政策的公告，住房租賃企業中的增值稅一般納稅人向個人出租住房取得的全部出租收入，可以選擇適用簡易計稅方法，按照 5% 的徵收率減按 1.5% 計算繳納增值稅，或適

用一般計稅方法計算繳納增值稅。住房租賃企業中的增值稅小規模納稅人向個人出租住房，按照 5% 的徵收率減按 1.5% 計算繳納增值稅。(萬得資訊)

4. 據摩根大通最新報告預測，蘋果將於 2022 年下半年推出 iPhone 14，規格變化將大於 iPhone 13。高階機型機殼預計將採用鈦合金，由鴻海獨家供應。此外，其他機型將使用鋁合金和不銹鋼框架，不銹鋼框架由鴻海、Jabli 供貨，藍思、立訊也在申請認證中；鋁合金框架則由藍思、Jabli 供貨。(萬得資訊)

H 股市場

5. 昨日美團尾盤暴跌 13.76%，市場監管總局等七部門聯合印發《關於落實網路餐飲平臺責任切實維護外賣送餐員權益的指導意見》。市場監管總局等七部門表示，保障勞動收入方面，要求平臺建立與工作任務、勞動強度相匹配的收入分配機制，確保外賣送餐員正常勞動所得不低於當地最低工資標準。不得將「最嚴演算法」作為考核要求，通過「演算法取中」等方式，合理確定訂單數量、準時率、線上率等考核要素，適當放寬配送時限。(萬得資訊)
6. 大摩：下調對內地物管股行業看法由原來「吸引」降至「符預期」。大摩最新發研報指，因料缺乏短期催化劑，以及內房行業去杠杆化和流動性前景，繼續影響市場情緒。該行估計內地物管股今年上半年純利平均增長 60%，但認為相關因素料已反映在股價之上。美銀證券亦指，隨著內地物管股即將公佈中期業績，市場將持續作價值重估，但預期在眾多潛在負面因素下，中期業績將是「驚多於喜」，對於物管商是否可達成進取的增長目標存疑。(萬得資訊)
7. 消息稱網易雲音樂最快本周尋求上市聆訊，集資約 78 億港元。網易雲音樂對此消息不予置評。此前，騰訊音樂被相關部門責令整改，放棄獨家音樂版權。(萬得資訊)

海外市場

8. 特斯拉：2021 財年第二季度營收 119.6 億美元，市場預期 112.99 億美元，去年同期 60.36 億美元；調整後每股收益 1.45 美元，市場預估 97 美分；淨利潤 11.42 億美元，首次超過 10 億美元，同比增長十倍，市場預期 6.48 億美元，去年同期 1.04 億美元；截至第二季度，持有的數字資產淨值為 13.11 億美元。特斯拉盤後漲 1.7%。特斯拉第二季度總交付量 201304 輛，同比增長 121%；其中，Model S/X 交付 1895 輛，同比下滑 82%；Model 3/Y 交付 199409 輛，同比增長 148%。(萬得資訊)
9. 《絕地求生》開發商 Krafton 表示，預計公司下個月的 IPO 將取得成功，因為機構投資者的興趣非常濃厚。Krafton 今年 6 月提交 IPO 申請，發行價指導區間為 45.8 萬韓元至 55.7 萬韓元，但由於韓國監管部門認為該定價過高，Krafton 被迫調低至每股 40 萬韓元至 49.8 萬韓元。(萬得資訊)

大行報告

10. 野村：下調騰訊控股(00700.HK)目標價至 698 港元，維持買入評級。野村發表研究報告，預期騰訊次季收入大致符合預測，投資增加料令盈利增長放緩，但仍有可能超出市場預期，維持買入評級。該行估計騰訊第二財季線上遊戲收入將按年增長 11%，增幅較首季的 15% 減慢，增長主要來自手遊，主要由於基數

效應及期內缺乏焦點新遊戲的發行。野村並預期，第二季金融科技及雲端業務收入將分別增長 40%及 38%，指出內地雲端行業競爭加劇，或將引起新一輪價格戰。野村將騰訊 2021 至 2022 財年非國際會計準則淨利潤預測下調 5%及 9%，以反映線上遊戲收入預測下調，料 2021 財年線上遊戲收入及盈利將分別增長 12%及 13%，早前預期為 16%及 19%，目標價由 731 港元降至 698 港元。(格隆匯)

11. 高盛：下調新東方-S(09901.HK)評級至「中性」，大降新東方及新東方線上(1797.HK)目標價。高盛下調對新東方(9901.HK)H 股評級由「買入」降至「中性」，將目標價由 110 港元大降至 28 港元；該行維持對新東方線上(1797.HK)「沽售」評級，大降目標價由 10.5 港元降至 3.9 港元。而該行亦下調好未來(TAL.US)評級由「買入」降至「中性」，將目標價由 53 美元大降至 5.6 美元。(格隆匯)