

短線機會



中芯國際 (981.HK)

中國大陸技術最先進、規模最大、配套服務最完善、跨國經營的專業晶圓代工企業

推薦理由：

晶片國產化重要性凸顯，半導體設備國產化迎來新一輪的機遇；

晶片、新能源等符合國家政策方向，吸引資金追捧；

昨日有消息傳出中芯國際或許將以 40 納米工藝為華為代工生產 OLED 驅動晶片

買入: HKD 25.5，目標：HKD 30，止損：HKD 24

本公司所管理資金或撰寫此等概況人員於 2021 年 07 月 27 日持有 981.HK。

勝利即日觀點

隔夜美股三大指數全線收跌，納指跌幅較大，行業方面，消費股強，科技股走弱，中概教育股反彈，中概股維持弱勢；昨日 A 股與港股大幅收跌，半導體、原材料、航空股偏強，互聯網、醫療、教育股等繼續大幅走弱，拖累大盤走勢。市場傳出消息美國將限制資金投資於港股與 A 股，令市場加速下跌，但暫沒有任何實際資訊公佈，預計美國金融機構全面限制中國資產的可能性不大，因中國仍然持有大量美國國債。同時，國內官媒表示股市不存在系統性風險，而近期公募基金新批近 9 千億資金可以入市，而近期國家大基金也開始佈局半導體板塊。預計國家定調後，部分中長線資金將陸續入場，配合公司回購股票的消息，將有利於市場企穩。短期市場仍將比較震盪，投資者需控制好倉位以減低損失。目前 A 股與港股因監管風險上升而遭遇資金拋售的教育、互聯網平臺等，將拖累包括製造業等其他板塊的走勢，高位高估指板塊的風險仍需警惕。

市場熱點板塊及個股:

A 股市場

1. 國務院領導人作出重要批示，要求切實提高優生優育服務水準，加快普惠托育服務體系建設，促進相關經濟社會政策與生育政策配套銜接，減輕群眾生育、養育、教育負擔。國務院副總理孫春蘭表示，研究推動將 3 歲以下嬰幼兒照護費用納入個人所得稅專項附加扣除，研究實施差異化租賃和購房優惠政策。(萬得資訊)
2. 國務院副總理劉鶴定調中小企業創新與高品質發展之路。劉鶴在全國“專精特新”中小企業高峰論壇上表示，中小企業好，中國經濟才會好，堅決支援中小企業的發展。“專精特新”的靈魂是創新，要為中小企業發展創造良好環境。資本市場將為中小企業發展創造好的條件。(萬得資訊)
3. 對於昨日股市放量下挫，機構總體認為 A 股在調整中釋放風險，大跌並不可持續。國泰君安表示，市場下跌主要受教育、互聯網行業監管力度加強及資金移倉等短期因素影響，市場中期向好趨勢不變，指數非理性下跌往往會給優質股帶來佈局機會。國金證券認為，外資短期大進大出可能性不大，長期分批次流入

A 股的趨勢穩定。廣發資管表示，市場的調整和恐慌正是可以更貪婪的時候。平安基金認為，在基本面擴張、技術面支撐、政策面向好和交投活躍的共同作用下，後續市場有望震盪上行。(萬得資訊)

4. 據「特斯拉 Tesla」7 月 27 日消息，特斯拉表示已完成上海超級工廠作為主要汽車出口中心的轉型。據悉，特斯拉 2021 年第二季度全球範圍內實現生產 206421 輛，交付 201304 輛。其中 Model 3 和 Model Y 生產 204081 輛、交付 199409 輛；Model S 和 Model X 生產 2340 輛、交付 1895 輛。(萬得資訊)

H 股市場

5. 心動公司(02400.HK)昨日大跌近 23%，回應「TapTap 被下架」。針對市場傳聞「TapTap 被下架、停止新用戶註冊」，心動公司相關人士表示：「TapTap 自創立以來，除錘子手機應用商店外，從未在其它安卓手機應用商店上過架，因此確實沒有被「下架」的資格，我們對此也很無奈……至於新用戶註冊，目前一切正常，謝謝大家的關心。」(萬得資訊)
6. 據 36 氪，據安徽高新技術產投消息人士等多方獨立信源透露，安徽省國資委正在和小米汽車接觸，有意將小米汽車引入合肥。「合肥和小米正在洽談，小米有望落戶合肥，但具體的招商引資政策尚不清楚」，上述人士透露。對此，小米公關部人士表示「不回應」。江淮汽車內部人士透露，有消息稱，江淮汽車或將為小米汽車代工。小米汽車首款車型有可能主攻 20 萬元以下市場，並將佈局換電業務。」(萬得資訊)
7. 支付寶宣佈對小微商戶的降費細則：未來三年（至 2024 年 9 月 30 日），對於全體支付寶收錢碼商家，收款提現繼續免費，且提現免費不設單筆上限和單日上限；此外，符合標準的小微企業和個體工商戶、有經營行為的個人，8 月 1 日起即可領取網路支付服務費 9 折優惠的權益。(萬得資訊)
8. 麥格理：對科技板塊保持審慎。麥格理發表報告指，近日內地當局對科技企業出臺不少指導及監管規範，提醒投資者不應只關注事件對估值的影響，更應評估相關因素如何影響盈利表現，及未來業績表現能否達到市場預期水準，從而捕捉良好的投資機會。但麥格理亦認為，目前該行業整體盈利尚缺乏明顯的上行空間，盈利預測仍然過高，除騰訊(00700.HK)及阿裡巴巴(09988.HK)估值吸引外，市場對科技股 2022 年盈利預測高出了 27%。格理對科技板塊保持審慎看法，看好阿裡、同程藝龍(00780.HK)及用友網路，維持美團(03690.HK)、拼多多(PDD.O)中性評級；下調阿裡健康(00241.HK)目標價至 15.4 港元，降平安好醫生(01833.HK)目標價至 109 港元。(萬得資訊)

海外市場

9. Google：第二季度營收 618.8 億美元，市場預期 561.56 億美元，去年同期 382.97 億美元；每股盈利 27.26 美元，市場預期 19.33 美元，去年同期 10.13 美元；廣告營收 504.44 億美元，去年同期為 298.67 億美元；經營利潤 193.6 億美元，市場預估 150.4 億美元。(萬得資訊)
10. 蘋果公司：2021 財年第三季度營收 814 億美元，市場預期 732.3 億美元，去年同期 596.85 億美元；淨利潤 217.44 億美元，市場預期 166.16 億美元，去年同期 112.53 億美元；大中華區總營收為 147.6 億

美元，去年同期為 93.29 億美元；iPhone 產品線淨銷售額 395.7 億美元，去年同期為 264.18 億美元；蘋果付費訂閱用戶數超過 7 億；由於新冠肺炎，仍然不會提供業績指引。董事會宣佈派發每股 0.22 美元的現金股息。(萬得資訊)

11. 星巴克：Q3 美國同店銷售同比增 83%，市場預估增 76.3%；預計全年調整後每股收益 3.20 美元至 3.25 美元，市場預估 3 美元；預計全年同店銷售同比增 20%至 21%，此前預測增 18%至 23%；預計全年營收 291 億美元至 293 億美元，市場預估 288.3 億美元。(萬得資訊)
12. 特斯拉向 SEC 遞交的檔顯示，今年第二季度特斯拉在中國市場收入達 28.59 億美元，同比大增 104.2%。二季度美國仍然是特斯拉的最大市場，營收達 52.05 億美元。二季度特斯拉持有的比特幣相關資產減值 2300 萬美元，目前持有的數字資產價值為 13.11 億美元。(萬得資訊)

大行報告

13. 瑞銀：維持中教控股(00839.HK)買入評級，目標價 24 港元。瑞銀髮研報稱，中教控股公佈收購四川大學錦城學院 51%，作價 24.46 億元人民幣，反映內涵價值 45 億元人民幣，作價會以現金及每股 15.69 港元發行代價股支付，認為作價合理及四川大學錦城學院擁有自然增長潛力，公司應可在 2022-24 財年間收入取得 15%年複合增長，EBITDA 則有 18%年複合增長，維持「買入」評級及目標價 24 港元。(格隆匯)
14. 高盛：維持華虹半導體(01347.HK)買入評級，目標價 54.5 港元。高盛近日發表報告表示，該行與華虹半導體管理層舉行了電話會議，投資者的主要問題集中在公司在 12 寸晶圓廠產能擴張和盈利能力、MCU(微控制器)、IGBT(絕緣柵雙極型電晶體)等關鍵產品的需求前景、以及 8 寸晶圓廠的晶圓價格趨勢。高盛維持對華虹「買入」評級，12 個月目標價 54.5 港元不變。(格隆匯)