

短線機會



五礦資源 (1208.HK)

全球鋅、銅等主要生產商之一。

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；有分析師表示，銅未來還有五倍的上漲空間。其邏輯除了新能源產品的需求之外，還有電網改造；現時股價調整至合理估值區間。

買入: HKD 3.9，目標: HKD 5.5，止損: HKD 3.5

本公司所管理資金或撰寫此等概況人員於 2021 年 07 月 29 日未持有 1208.HK。

勝利即日觀點

隔夜美股三大指數上漲，盤中道指與標普再創新高，其中，原材料、半導體、新能源汽車等板塊強；昨日 A 股滬深兩市大幅上漲，其中，半導體、新能源汽車、新能源表現亮眼，而地產、食品飲料等板塊繼續走弱，港股恆指收漲，其中，資訊科技、醫療、工業等行業領漲。美國參議院投票通過拜登的基建刺激計畫，加之美聯儲短期並沒有收緊貨幣的決議，繼續推升大宗商品價格；同時，美國二季度 GDP 出現見頂回落的跡象，增強了市場對美聯儲短期不會縮減 QE 的預期。這些消息有望支撐美股繼續走強。國內市場在新華社等官媒唱多股票市場與監管層澄清監管意圖後，出現企穩的跡象。市場普遍認為監管層視窗指導，有利於國內金融機構的資金入市。預計市場的監管憂慮短期有望緩解，指數有望企穩回升，需要注意的是趨勢看強勢板塊仍是半導體、新能源、新能源汽車及其材料設備供應商，國家扶持製造業意圖十分明顯，金融投資策略也將跟隨調整，可以深挖製造業投資標的；而謹慎消費、金融、地產等持續回檔的風險。

市場熱點板塊及個股:

A 股市場

- 7 月 29 日，國家發改委發佈關於進一步完善分時電價機制的通知。通知要求，各地要統籌考慮當地電力系統峰穀差率、新能源裝機占比、系統調節能力等因素，合理確定峰穀電價價差，上年或當年預計最大系統峰穀差率超過 40% 的地方，峰穀電價價差原則上不低於 4:1；其他地方原則上不低於 3:1。(萬得資訊)
- 華為 7 月 29 日晚舉行線上新品發佈會，正式發佈了 P50 系列手機等新品，也是華為首款出廠預裝鴻蒙系統的手機。華為 P50 Pro 將有麒麟 9000 和驍龍 888 不同版本。華為將首先銷售麒麟 9000 晶片版本，驍龍 888 晶片版本將在年底銷售。餘承東表示，在美國的四輪制裁下，限制華為的 5G 手機，導致 5G 晶片只能當 4G 用。餘承東還表示，截止到 7 月 29 日，已有 4000 萬用戶升級鴻蒙 OS 2.0。(萬得資訊)
- 寧德時代 7 月 29 日舉行線上發佈會，董事長曾毓羣博士發佈了寧德時代的第一代鈉離子電池，同時，創新的鋰鈉混搭電池包也在發佈會上首次亮相。鈉離子電池有著與鋰離子電池相似的工作原理，主要通過鈉

離子在正負極之間的嵌入、脫出實現電荷轉移。相較鋰離子，鈉離子體積較大，在材料結構穩定性和動力學性能方面要求更嚴苛，這也成為鈉離子電池遲遲難以商用的瓶頸。(萬得資訊)

- 近日，國家衛生健康委發佈關於貫徹落實《中共中央 國務院關於優化生育政策促進人口長期均衡發展的決定》的通知（以下簡稱《通知》），提到要依法實施三孩生育政策、提高優生優育服務水準、促進普惠托育服務發展、保障計劃生育家庭權益、持續深化服務管理改革以及加強人口檢測和戰略研究六項重點任務。重點對生育調節、獎勵與社會保障、普惠托育服務、計劃生育服務和法律責任等相關內容進行修訂。取消社會撫養費，清理和廢止相關處罰規定，將入戶、入學、入職等與個人生育情況全面脫鉤。(萬得資訊)

H 股市場

- IDC 最新發布的 2021 年第一季度中國公有云市場數據顯示，季度內 IaaS+PaaS 市場規模達 46.32 億美元（301 億人民幣），其中阿里雲排名第一，市場份額為 40%，騰訊雲、華為雲分別位列第二、三名，市場份額均為 11%。(萬得資訊)
- 全球市場調研機構 Canalsys 公佈的報告顯示，中國大陸智能手機出貨量在 2021 年第二季度下降 17% 至 7490 萬台。Vivo 和 Oppo 仍然是前兩名，分別出貨 1820 萬台和 1600 萬台。小米集團-W(01810.HK) 取代華為成為第三，出貨量為 1260 萬台，同比增長 35%，在排名前五中增速最快，市場份額從上一季度的 15% 增加到 17%。蘋果以 790 萬部排名第四。(萬得資訊)
- 呷哺呷哺(00520.HK) 發佈公告，相較於截至 2020 年 6 月 30 日止 6 個月收入約為人民幣 19.2 億元(單位下同)，集團預期截至 2021 年 6 月 30 日止 6 個月收入增長預計約 59%。相較於截至 2020 年 6 月 30 日止 6 個月公司擁有人取得淨虧損約 2.55 億元，集團預期於截至 2021 年 6 月 30 日止 6 個月將取得淨虧損介於約 4000 萬元至 6000 萬元之間。(萬得資訊)
- 7 月 29 日，騰訊新聞《一線》獲悉，網易雲音樂於下午通過港交所的聆訊，並將很快啟動招股，其此次的保薦人為美林、中金及瑞信。截至目前，暫未能獲悉網易雲音樂此次 IPO 具體募資額。截至提交上市申請之前，公開資料顯示，網易雲音樂先後進行了 3 輪融資，其中 2019 年曾獲阿裡巴巴、雲鋒基金等共計 7 億美元融資。(萬得資訊)

海外市場

- 美國第二季度 GDP 環比摺合年率初值為 6.5%，預估為 8.5%，前值為 6.4%。美國第二季度核心 PCE 物價指數年化季率初值為 6.2%，創 1983 年第三季度以來新高，預期為 5.9%。美國上週首次申領失業救濟人數為 40 萬人，預估為 38.5 萬人，前值為 41.9 萬人。經濟學家稱，美國第二季經濟增長幾乎沒有加速，遜於預期，因政府支出、住宅投資和庫存拖累經濟增長。然而，由疫苗推動的消費支出激增，推動總產出創下新高。(萬得資訊)

10. 自春節長假結束以來，互聯網巨頭股價持續下跌，中概互聯網 ETF 跌跌不休。在互聯網巨頭股價持續下跌時，資金卻在持續湧入中概互聯網 ETF。Choice 數據顯示，2 月中概互聯網 ETF 獲淨申購 4.2 億份，6 月獲淨申購 28.52 億份。截至 7 月 28 日，不到一個月時間，7 月中概互聯網 ETF 已獲淨申購 30.84 億份。截至 7 月 28 日，中概互聯網 ETF 的規模已較今年 1 月底增加超 100 億元。(萬得資訊)

大行報告

11. 中金發表研究報告，首予小鵬汽車(09868.HK)跑贏行業評級，目標價 180 港元。報告稱，今年以來內地新能源車滲透率快速上升，料 2025 年內地新能源車滲透率達 25%，銷量逾 700 萬輛以上，較 2020 年上升 5 倍。報告稱，現時公司銷售 P7 及 G3 兩款智慧電動車，擬末季及明年推兩款新車，實現 A 級到 B 級，轎車到 SUV 的完整產品線。公司自主研發 XPilot 自動駕駛系統，基於大量本地資料，XPilot 提供更適合內地道路的智慧駕駛體驗。中金料小鵬汽車今明兩年每股虧損 2.43 元及 1.94 元人民幣。(格隆匯)
12. 花旗：恆指因憂監管風險大幅調整，看好中國石油化工股份(00386.HK)、金沙中國有限公司(01928.HK)等 8 檔股票。花旗發表報告表示，近期內地與香港股市呈大幅調整，相信是市場擔心內地監管政策風險所導致，該行認為以國有企業和股本回報率低於 20% 的公司行業，料所受到監管風險的影響會較低。該行指，恆指估值相當預測明年市盈率 10.9 倍及市賬率 1.1 倍並不昂貴，並看好可受惠於從高通脹、疫情後的業務復甦及清潔能源使用中受益的股份。該行建議「增持」基本材料、能源、交通、博彩、保險及清潔能源行業。花旗表示，看好寧德時代、中石化、南方航空、金沙中國、友邦、蒙牛、華潤燃氣及粵海投資。(格隆匯)