

**短線機會**



**潍柴動力 (2338.HK)**  
 中國綜合實力最強的汽車及裝備製造產業集團之一

推薦理由：  
 中央經濟會議，下半年將加大財政，政府債力度，利好  
 基建工程機械；  
 潍柴動力力拓高端農業機械市場之外，還加速氫燃料電池  
 相關產品商用，打造新增長點；  
 PE 估值低，護城河深，優勢明顯。  
 買入: HKD 18，目標: HKD 25，止損: HKD 17

本公司所管理資金或撰寫此等概況人員於 2021 年 08 月  
 03 日未持有 2338.HK。

**勝利即日觀點**

隔夜美股三大指數收漲，標普盤中創新高，其中，能源、醫療股強，新能源汽車弱。美國部分大型企業二季度業績向好，刺激市場氣氛回升；美聯儲官員表示經濟與就業仍需要時間修復，令市場繼續維持貨幣寬鬆預期。市場反而淡化了美國新冠變異病毒感染人數大幅增長對經濟衝擊，但對於美國市場情緒仍需謹慎。昨日 A 股滬深兩市收跌，其中，疫情概念股、消費股強勁，原材料、新能源汽車、半導體走弱；港股恒指收跌，其中，醫療、消費股強勁，互聯網、原材料弱。國內疫情出現擴散，令市場炒作抗疫概念股，但是根據國內控制疫情措施，疫情進一步嚴重概率不高，市場已表現過於憂慮的情緒；市場預期國內將推行逆週期調控，將推出扶持經濟的貨幣與財政政策，令資金回流到超跌的食品、機械等板塊，提振市場氣氛。地方預算約束趨嚴，基建炒作難以持續；預計先進製造業仍是市場炒作的主線，國內對製造業扶持的意圖已經非常明顯，短期新能源汽車，半導體、航空航太、新能源、機器人等板塊冲高回落，後市預計出現分化，繼續深度挖掘相關低估值成長性標的。

**市場熱點板塊及個股:**

**A 股市場**

1. 8 月 3 日，中國音數協遊戲工委相關負責人迴應稱，近日遊戲工委已召集了部分重點遊戲企業，組織了網絡遊戲防沉迷工作閉門研討會。會上再次明確要求，各遊戲企業要按照規劃時間表，按照要求保質保量將該標準覆蓋到所有產品上。(萬得資訊)
2. 針對汽車芯片市場哄抬炒作、價格高企等突出問題，近日，市場監管總局根據價格監測和舉報線索，對涉嫌哄抬價格的汽車芯片經銷企業立案調查。下一步，市場監管總局將持續關注芯片等重要商品市場價格秩序，進一步加大監管執法力度，嚴厲查處囤積居奇、哄抬價格、串通漲價等違法行為。(萬得資訊)
3. 人民日報評論：網紅奶茶不修「裏子」，終會沒了「面子」。一邊是（奶茶）行業蓬勃發展，另一邊又是食品安全問題頻出，令消費者心生憂慮。在激烈的市場競爭裏，無論如何定位，不管是哪個品牌，食品安全永遠是企業安身立命之本。營銷或許能走紅一時，但把更多精力和成本花在食品安全和品質上，才有可能贏得消費者長久的青睞。否則，消費者會用腳投票。(萬得資訊)

4. 據新華社，《全民健身計劃》明確，到 2025 年，經常參加體育鍛煉人數比例達到 38.5%，每千人擁有社會體育指導員 2.16 名，帶動全國體育產業總規模達到 5 萬億元。(萬得資訊)

## H 股市場

5. 8 月 3 日，阿里巴巴(09988.HK)公佈了截至 2021 年 6 月 30 日的季度財務業績。其中透露了四個信息。第一，阿里巴巴增長潛力仍巨大。財報顯示，2022 財年 Q1 營收 2057.4 億元，去年同期 1537.51 億元，同比增長 33.81%。按照這個增速，阿里巴巴的收入規模今年肯定將首次超過中國移動。第二，阿里巴巴仍非常賺錢。今年第二季度阿里巴巴淨利潤為 434.4 億元，去年同期 475.91 億元，同比下降 8.72%，這並非其盈利能力下降，而是受螞蟻集團業績等影響。第三，阿里巴巴沒有放棄社區商業平台業務的打算，反而商品交易額環比增長約 200%。至於社區團購是否賺錢，阿里巴巴沒有披露。第四，這是阿里巴巴很多年來被討論未來前景的一年，之前從來沒有人擔心阿里巴巴的業績。(萬得資訊)
6. 8 月 2 日晚，新華社報道了「奈雪的茶(02150.HK)」北京西單大悅城店、長安商場店等多家門店存在食品加工衛生環境髒亂、食品原材料變質、篡改標籤等一系列食品安全問題，引發社會關注。廣東省市場監管局對此高度重視，迅速行動，立即部署開展對全省範圍內「奈雪的茶」門店和相關網紅飲品店專項風險隱患突擊檢查，並聯合深圳市市場監管局對位於深圳的「奈雪的茶」總部展開約談。(萬得資訊)
7. 騰訊推出遊戲未成年保護“雙減、雙打、三提倡”新措施，包括禁止未滿 12 周歲未成年人在遊戲內消費，倡議全行業討論全面禁止未滿 12 周歲小學生進入遊戲等，並將從《王者榮耀》試點，逐步面向全線遊戲推出。網易遊戲宣佈啟動暑期未成年網路環境專項整治，並針對未成年人遊戲時間、遊戲消費進行合理限制。(萬得資訊)
8. 網易(09999.HK)收緊未成年人遊戲政策，宣佈啟動 2021 年「暑期未成年網路環境專項整治」活動，除了遊戲賬號實名認證，針對未成年人遊戲時間、遊戲消費，亦進行合理限制。該公司指出，網易遊戲將在未成年人逃避防沉迷認證的識別方面，添加行為認定等更多技術識別手段，提升鑑別準確率，實現更嚴格的管控。(萬得資訊)

## 海外市場

9. 特斯拉管道模式變革，擬減少一線城市商超體驗店數量，轉而在傳統汽車商圈建設更多傳統 4S 店形態的網點，以提高展銷和售後服務能力。特斯拉印度計畫遭受打擊，印度政府拒絕削減電動汽車進口關稅。(萬得資訊)
10. 寶馬汽車二季度實現淨利潤 48 億歐元，超市場預期逾一倍。公司上調全年利潤率預期，預計汽車部門營業利潤率為 7%-9%，此前預期為 6-8% (萬得資訊)

## 大行報告

11. 野村發佈研究報告稱，首予京東物流(02618.HK)買入評級，目標價 35 港元，主要基於綜合供應鏈物流服務市場發展帶來的結構性增長潛力。公司為中國綜合供應鏈物流最大營運商，去年的市場份額為 2.7%，

估計 2025 年將增至 4.5%。報告中稱，綜合供應鏈物流的市場規模，包括快遞、倉儲、長途運輸及增值服務的綜合解決方案，預計 2020-25 年複合年均增長率達到 10%，到 2025 年達到 3.3 萬億元人民幣，佔中國整個物流市場複合年均增長率逾 5%。(格隆匯)