

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、等封測設備銷售與訂單大幅增加；

公司第二季的業績理想，對第三季的收入指導也比市場預期高 11%，並見到在先進封裝(AP)、與汽車相關的表面黏著技術(SMT)需求強勁。

買入價: HKD 101，目標價: HKD 130，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 08 月 05 日未持有 522.HK。

勝利即日觀點

隔夜美股三大指數收漲，納指盤中創新高，其中，科技、工業股強，醫藥股走弱。美國因基建法案落實而擴充財政赤字，同時，美國推出新能源汽車 2030 年目標，積極財政政策預期刺激市場氣氛向好；美國 9 月份將推疫苗加強劑，令市場對疫情憂慮有所放緩，迪士尼、郵輪股等走強。美股在強勁財政與貨幣寬鬆維穩下出現趨穩，可關注新能源相關行業。昨日 A 股港股回落，其中，新能源汽車、新能源、半導體等強勁，食品飲料、金融等弱。行業與個股走勢分化仍十分明顯。國內經濟維穩預期確定性較大，市場繼續看好成長性製造業，反映市場預期國家經濟維穩與政策指導方向，需要注意的是部分製造業企業估值並不便宜，可以重點關注低估值落後的航空相關標的。同時，國家監管擴展至奶粉、生長激素、電子煙、白酒等領域，需要注意部分趨勢走弱的個股加速下跌。另外，互聯網科技股經過持續利空打壓出現急跌後橫盤，估值相對合理，可以逐步建倉做中線部署。

市場熱點板塊及個股:

**A 股市場**

1. 據工信部官方微信號 8 月 5 日消息，工信部副部長徐曉蘭在「促進新一代資訊技術與製造業深度融合加快製造業數位化轉型」重點督辦建議和重點提案辦理工作座談會上強調，要推動製造業數位化、網路化、智慧化發展。(萬得資訊)
2. 字節跳動旗下教育品牌大力教育正在進行新一輪調整：向 3-8 歲孩子提供 AI 動畫課程的瓜瓜龍開始裁撤輔導老師，計劃在 8 月底前裁撤 50% 以上的體驗課輔導老師；向 3-12 歲孩子提供思維動畫課程的你拍一、以及面向 4-12 歲孩子的外教英語一對一業務 GOGOKID 也已經下架了應用，接下來將停止運營。此外，面向中小學的雙師直播大班課清北網校暫時下線了所有初中階段系統課程，也停止了所有外部渠道的體驗課廣告投放。一位接近業務的人士表示，清北網校接下來將暫停初中階段的招生，也將開始裁撤體驗課輔導老師，不過會繼續服務已經報名的用戶。(萬得資訊)

- 乘聯會祕書長崔東樹表示，中國新能源乘用車 2019 年的世界份額達到 51%。但 2020 年受到政策環境與疫情等的影響，中國新能源車市場世界地位下降到 41%，歐洲超越態勢明顯。2021 年 1-6 月世界新能源乘用車銷量 235 萬台，中國新能源乘用車世界份額 47%，表現優秀。(萬得資訊)
- 隨着上市公司半年報陸續披露，社保基金的最新持倉陸續浮出水面，新能源、半導體板塊成為其重點加倉方向。在截至 8 月 5 日已披露半年報的上市公司中，共有 39 家公司獲得了社保基金青睞。明微電子、錦浪科技、諾德股份等多家二季度以來股價翻倍的上市公司，股東榜上出現社保基金的身影。截至二季度末，社保基金持有市值超過 10 億元的股票有 7 只。其中，社保基金持有市值最多的是萬華化學，合計達 45.89 億元；其次是中科創達，持有市值達 28.81 億元。(萬得資訊)

## H 股市場

- 港股週四盤後，中芯國際(00981.HK)公佈了 21Q2 業績，營收 13.441 億美元，同比增 43.2%，環比增 21.8%，Q2 業績大超此前財測。中芯預計 21Q3 營收環比增加 2%至 4%，毛利率介於 32%至 34%範圍，營收、毛利率有望同時創歷史新高。(萬得資訊)
- 比亞迪股份(01211.HK)披露 2021 年 7 月產銷快報，產量合計 59,641 輛，同比增長 89.75%；銷量合計 57,410 輛，同比增長 82.94%。其中，新能源汽車產量 50,779 輛，同比增長 234.69%；銷量 50,492 輛，同比增長 234.38%。1-7 月，累計產量 313,506 輛，同比增長 65.02%；累計銷量 304,099 輛，同比增長 60.04%。(萬得資訊)
- 贛鋒鋰業(01772.HK)公佈，將在江西新餘高新技術產業開發區投資 30 億元人民幣建設年產 5GWh 新型鋰電池項目、在重慶兩江新區新設獨立法人主體的項目公司投資 54 億元人民幣建設年產 10GWh 新型鋰電池科技產業園及先進電池研究院項目。(萬得資訊)
- 記者從多位知情人士處獲悉，比亞迪股份(01211.HK)即將於明年第二季度向特斯拉供應「刀片電池」。目前配有「刀片電池」的特斯拉車型已進入 C 樣測試階段。對此，比亞迪方面表示「不予置評」。(萬得資訊)

## 海外市場

- 美國白宮與通用汽車、福特汽車和 Stellantis 發佈聯合聲明表示，拜登將於週四簽署一項行政令，設定了到 2030 年零排放汽車銷量佔新車總銷量 50%的目標，並提出新的汽車排放規定以在 2026 年之前減少污染。美國汽車製造商警告說，這將需要數十億美元的政府資金。拜登該目標中的零排放汽車包括電池電動汽車、燃料電池汽車和帶有汽油引擎的插電式混合動力汽車在內。(萬得資訊)
- 美國總統拜登考慮利用聯邦監管權力，並停止向機構提供聯邦資金以提高新冠疫苗的接種率。知情人士稱，這項舉措可能適用於各種機構，包括長期護理機構、遊輪和大學，可能會影響數百萬美國人。目前談判還處於早期階段，尚未做出明確決定。(萬得資訊)

## 大行報告

11. 據媒體報道，下半年以來，受多重因素影響，包括騰訊控股(00700.HK)、美團-W(03690.HK)等在內的港股互聯網龍頭股價連續下跌，年初大舉南下的內資也在近期對這些標的進行集中減持。港股互聯網龍頭股價大幅調整之際，部分境外長線資金卻開始逆勢佈局。港交所數據顯示，知名外資機構柏基投資 7 月 28 日增持美團 946.4 萬股，買入均價 202 港元，涉及金額約 15.89 億元人民幣。在不少外資機構看來，儘管政策對互聯網龍頭帶來的影響仍有待觀察，但對於一些被「錯殺」或受影響較小的公司而言，當前其估值已具備一定吸引力。(格隆匯)
12. 摩根士丹利發表的研究報告指，料在 2021 年底前新能源車將擁有其專屬保險條款。該行認為消息對車廠盈利能力影響正面，雖然新能源車上半年僅佔內地整體車輛的 2%，但估計到 2025 年市場份額將增至 20%，而車價、高端車款份額等未來亦會提升，在現時的定價策略來看，新能源車盈利能力低甚至錄虧損，而條款及定價模式更新，估計將助改善盈利能力，確保產品線長遠可持續性。(格隆匯)