

短線機會



中航科工 (2357.HK)

中國唯一具有規模生產能力直升機的製造商和主要的飛機製造商之一

推薦理由：

結合國防軍工行業景氣度向上以及公司作為中航工業最主要的平臺類公司，將充分受益於行業和集團公司的發展；終止回 A 的計畫中長期不會影響公司的發展腳步。

買入價: HKD 5.6，目標價：HKD 8.0，止損價：HKD 5.0

本公司所管理資金或撰寫此等概況人員於 2021 年 08 月 06 日未持有 2357.HK。

勝利即日觀點

上週五美股三大指數漲跌不一，道指與標普續創新高，其中，金融股強，科技股弱；A 股港股小幅回落，其中，原材料板塊強，醫療板塊弱，行業與個股仍繼續明顯分化。海外消息面上，美國公佈非農資料好於市場預期，令市場再度憂慮美聯儲收緊貨幣政策，黃金大幅下跌，美元指數上升，10 年期美債收益率升至 1.3% 附近，不利於成長股走勢。美聯儲短期是否收緊貨幣政策仍難以確定，美國積極財政政策將是支持美國經濟復蘇的重要因素，美股將可能出現風格切換至低估值行業。國內消息看，國家官媒批評運動式減排，利於緩解工業金屬漲價壓力；官媒發文表示提高資本市場可預期性，意在穩住投資者信心，尤其是機構投資者；國內經濟維穩預期確定性較大；中金表示建議關注跌幅超過 30% 的白馬股。預計 A 股基本面走勢趨穩，有利於市場出現修復行情，需要關注可能出現的風格切換行情與大幅波動。建議關注市場繼續看好的成長性製造業，同時，互聯網科技股經過持續利空打壓出現急跌後橫盤震盪，估值合理，可以分配建倉進行中線部署。

市場熱點板塊及個股:

A 股市場

1. 中國電信將於 8 月 9 日進行新股申購，預計募資總額可達 541.59 億元，將成為 A 股歷史上第五大 IPO。本周共有三隻晶片概念股打新，其中，科創板新股普冉股份為記憶體晶片製造商之一，若上市首日漲幅能達 135%，中一簽可賺十萬元。(萬得資訊)
2. 中信證券預計，8 月風格平衡過程將持續，不過風格切換可能在三季度末才會發生。市場風格平衡過程已在發生，建議成長製造和價值消費保持均衡配置，在成長板塊裡從高位賽道轉向相對低位的賽道，並且逐步佈局部分高景氣的消費和醫藥細分行業。(萬得資訊)
3. 截至 8 月 6 日，華為鴻蒙系統升級使用者已超過 5000 萬。面對鴻蒙系統如此猛烈發展勢頭，華為將此年年底達到 3 億台設備升級目標提高到 4 億台。(萬得資訊)
4. 中國汽車流通協會日前發佈最新一期「汽車消費指數」。數據顯示，7 月我國汽車消費指數為 59.6，較上月有所上升，但與今年前幾個月相比出現下降。中國汽車流通協會表示，隨著晶片問題得到緩解，廠家

產能逐漸恢復，各品牌主流車型的供給開始恢復，之前壓抑的市場需求將會逐漸得到釋放，預計 8 月汽車銷量有所增長，銷量較 7 月上升。(萬得資訊)

5. 人民日報刊文指出，近年來，醫療美容行業迅速發展，越來越多的人選擇通過醫美實現變美的心願。然而，其中的問題卻不容忽視。一些醫美機構在宣傳過程中只談「最佳效果」，不談「不良後果」，容易使消費者忽視安全隱患。「相關部門應加強監管，尤其加大對網上醫美店亂象的打擊力度。」有從業人員表示，醫美機構應嚴格按照廣告法和醫療廣告管理辦法規定，依法取得醫療廣告審查證明並按規定發佈醫療廣告，不發佈虛假醫療廣告以及虛假資訊等。(萬得資訊)

## H 股市場

6. 網易雲音樂推遲在港上市。(萬得資訊)
7. 近日，應急管理部、公安部、人力資源和社會保障部相關司局聯合召開重點平台經濟企業安全生產和勞動權益保障宣貫會議。會議要求各平台經濟企業牢固樹立安全生產「紅線」意識和底線思維，加強安全生產警示教育 and 配送運輸工具合規性檢查，引導安全文明配送。要重視勞動者身心健康，優化平台算法，不得制定損害勞動者安全健康的考核指標，有效防範化解新就業形態安全風險，維護外賣騎手等勞動者生命安全和勞動權益，不斷提升人民羣眾幸福感、安全感。(萬得資訊)
8. 針對北京市海淀區人民檢察院在履行職責中關於侵犯未成年人合法權益的發現，微信迴應稱：悉聞北京市海淀區人民檢察院有關微信產品「青少年模式」相關公告的報道，我們將認真自檢自查微信青少年模式的功能，並且虛心接受用戶建議以及誠懇應對民事公益訴訟。微信表示，很重視青少年的健康成長，微信將積極承擔起保護和引導青少年的社會責任。(萬得資訊)
9. 阿里巴巴-SW(09988.HK)董事會主席兼 CEO 張勇在阿里內網公佈了「女員工被侵犯」的階段性內部調查結果和處理決定：同城零售事業羣總裁李永和和 HRG 徐昆引咎辭職，阿里巴巴首席人力資源官童文紅記過處分，涉嫌男員工被辭退，永不錄用，其是否存在違法行為，警方正在調查取證。阿里接下來將繼續在三個方面反思和行動：**1**、開展對於包括性騷擾在內的員工權益保護的培訓和調查，開通專門舉報通道。員工的舉報，將在確保隱私受到充分保護的前提下，由專人跟進。**2**、對性騷擾零容忍，由外部專家和員工代表共同制定《反性騷擾行動準則》。**3**、旗幟鮮明地反對醜陋的陪酒文化，不分性別，阿里巴巴無條件支持員工拒絕陪酒。(萬得資訊)

## 海外市場

10. 「我們不能讓現狀失控，」美國勞工部長馬蒂·沃爾什在接受採訪時說。「我們現在的經濟正處於某個脆弱點。事情正在朝着正確的方向發展：人們正在旅行、旅遊業正在復甦、製造業正在運行、就業增長正在發生——發生倒退將是艱難的。」7 月非農就業人數增加 943000 人，失業率降至 5.4%。儘管該報告超出預期，但仍有人擔心 Delta 變體可能會減緩經濟復甦。一些公司已經推遲員工返回辦公室計劃，並且在

美國某些地區恢復了當地的佩戴口罩規定。沃爾什表示，他和拜登總統支持公司為其員工強制接種 Covid-19 疫苗的做法。(萬得資訊)

11. 巴菲特旗下伯克希爾-Class A(BRK.A.US)公佈 2021 年第二季度財報。財報顯示，第二季度歸屬於股東的淨利潤為 280.94 億美元，較 2020 年同期的 262.95 億美元增長 6.8%。投資收益為 212.33 億美元，去年同期投資收益為 310.17 億美元。第二季度，伯克希爾哈撒韋動用大約 60 億美元回購公司股票，上半年回購總額約為 126 億美元。上半年，歸屬於股東的淨利潤為 398.05 億美元，2020 年同期為 234.51 億美元。(萬得資訊)

## 大行報告

12. 小摩：監管收緊大背景下如何佈局中國投資，目前建議關注三個領域：受政策支持行業的公司、盈利型科技公司和分散風險；半導體製造商、清潔能源、電動汽車製造商以及涉及機器人和自動化的公司，鑑於它們在中國五年規劃中具有重要戰略地位，受監管加劇的打擊較小。這類公司中許多隻在 A 股市場上市，與離岸上市公司相比，這些公司受到的審查也相對較為寬鬆（迄今為止）；經歷大幅拋售潮後，大型盈利型科技公司的估值普遍下降，對投資者而言可能是加倉的好機會。(格隆匯)