

短線機會



萬洲國際 (288.HK)
全球最大的豬肉食品企業

推薦理由：
農業農村部等六部門發佈《關於促進生豬產業持續健康發展的意見》防止生豬產能大幅波動，促進行業持續健康發展；中央政治局召開會議對下半年經濟工作作出部署，再次強調穩定生豬生產；
公司作為中國與美國豬肉龍頭企業，受益於行業好轉。

買入: HKD 6.2，目標：HKD 8.0，止損：HKD 6.0

本公司所管理資金或撰寫此等概況人員於 2021 年 08 月 09 日未持有 288.HK。

勝利即日觀點

隔夜美股三大指數漲跌不一，僅納指小幅收漲，其中，新能源、疫苗板塊強，能源股弱。海外消息面，美國民主黨公佈 3.5 萬億美元預算計畫，扶持新能源等行業，刺激相關板塊走強，也支持美國經濟復蘇；美國公佈非農就業好於市場預期，令市場再度憂慮美聯儲收緊貨幣政策。美聯儲短期是否收緊貨幣仍難以確定，積極財政政策將是支持美國經濟復蘇的重要因素，美股短期內將仍有支撐。國內消息面，央行工作會議報告再次強調貨幣政策穩健，不會搞大水漫灌等；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。預計國內經濟基本面趨穩，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。建議關注市場繼續看好的成長性製造業，新能源與航空領域等；同時，食品飲料、金融、互聯網科技等經過持續下跌後出現反轉跡象，估值上合理，可以分批建倉中線部署。

市場熱點板塊及個股:

A 股市場

1. 經濟日報評論：警惕氫能產業重複建設抬頭。經濟日報評論文章稱，目前我國氫能和燃料電池關鍵技術發展仍有待提高，相關技術標準和監管體系、配套建設也不健全，尤其部分地區發展氫能的產業基礎相對薄弱。在這種情況下，應防止各地氫能項目一擁而上倉促上馬，遇到困難又一闕而散的局面。(萬得資訊)
2. 統計局：7 月豬肉價格同比下降 43.5%，降幅比上月擴大 7.0 個百分點。國家統計局數據顯示，從同比看，7 月豬肉價格下降 43.5%，降幅比上月擴大 7.0 個百分點；淡水魚價格上漲 30.9%，漲幅回落 2.6 個百分點；雞蛋和食用植物油價格分別上漲 18.3% 和 9.5%。非食品價格上漲 2.1%，漲幅比上月擴大 0.4 個百分點，影響 CPI 上漲約 1.70 個百分點。(萬得資訊)
3. 人民政協報：運動式「減碳」需喊停。人民政協報刊文稱，我國雖已實現全面小康，但仍是世界最大的發展中國家，依然處在工業化和城市化的中後期，必須保持一定的發展速度。因此，在未來一段時期，對能源的需求量還將持續增長，碳排放還將持續增長。「減碳」必須立足這個客觀實際，不能趕時髦，盲目減

排。「減碳」要實事求是，綜合考慮本區域的產業結構、能源結構以及各行業的能源消費情況，合理設定目標，科學把握節奏，有序推進。(萬得資訊)

4. **Omdia**：今年 Q2 大尺寸液晶面板出貨量環比下降 1%，出貨面積環比增長 2%。據 **Omdia** 的最新報告顯示，今年 Q2 大尺寸液晶面板年同比持續增長，季度環比增長放緩，出貨量環比下降 1%，出貨面積保持增長，環比增幅 2%。9 英寸以上平板電腦顯示面板的出貨量和出貨面積都下降了 16%。其他應用的出貨量和出貨面積保持增長。筆記本電腦、顯示器和電視面板的需求持續強勁，導致今年 Q2 顯示面板價格持續上漲。(萬得資訊)

H 股市場

5. 恆大汽車(00708.HK)公告稱，預期今年上半年度錄得淨虧損約人民幣 48 億元，去年同期錄得淨虧損約人民幣 24.5 億元。預計今年上半年錄得淨虧損，主要由於拓展新能源汽車業務，處於投入階段，購買固定資產及設備，研發等相關費用增加及利息支出。(萬得資訊)
6. 據路透社旗下媒體 **IFR** 報道，有消息顯示通過港交所上市聆訊後，網易雲音樂推遲在港上市。對此，網易雲音樂迴應稱，基於對當前市場整體環境等綜合因素的考量，公司管理層決定暫緩網易雲音樂 **IPO**。後續將選擇更好的時機，儘快推進 **IPO** 相關事宜。(萬得資訊)
7. 有消息稱，大連萬達集團旗下的商業地產管理項目——萬達輕資產商管公司正在完成一輪金額達 200 億元的 **Pre-IPO** 融資，計劃最快將在今年年底前在香港上市，此輪融資或將使其估值達 300 億美元。對此，大連萬達集團還未有官方迴應。(萬得資訊)
8. 作為奈雪的茶(02150.HK)聯席保薦人之一的摩根大通發表研究報告，首予奈雪增持評級，以現金流折現率計，目標價 15 港元，相當於明年預測市銷率 3 倍及明年預測市盈率 53 倍。該行料其回本期將加快，店鋪毛利率高於傳統連鎖火鍋店、咖啡店、薄餅店、漢堡包店、酒吧等。隨着店鋪網絡擴張，經營槓桿料支持毛利率。受惠經營槓桿，奈雪的茶 **PRO** 加快開店及數碼化，該行料其 2020 至 2023 年間銷售及盈利年均複合增長達 43%及 238%。(萬得資訊)

海外市場

9. 兩名印度政府高級官員表示，印度方面正在考慮將電動汽車的進口關稅降至 40%。幾天前，特斯拉呼籲政府削減稅收，印度的汽車行業態度出現兩極分化。兩位官員表示，對於價值低於 4 萬美元的進口電動汽車，政府正在討論將稅率從目前的 60%下調至 40%，對於價值超過 4 萬美元的電動汽車，該公司正考慮將稅率從 100%降至 60%。(萬得資訊)
10. 對虛擬貨幣示以鐵腕，是為了幫助投資者認清炒作虛擬貨幣背後的高風險，堅決防範個體風險向社會領域傳導。公眾也應該看到，虛擬貨幣絕非一本萬利的投資產品，要增強風險意識，樹立正確的投資理念，遠離相關交易炒作活動，還可以主動參與到整治中來，及時舉報相關違法違規線索。只要形成整治虛擬貨幣炒作的強大合力，「幣圈」也將持續「縮圈」。(萬得資訊)

11. 台積電(TSM.US)供應鏈透露，英特爾(INTC.O)將領先蘋果(AAPL.O)，率先採用台積電 3nm 製程生產繪圖芯片、服務器處理器。明年 Q2 開始在台積電 18b 廠投片，明年 7 月量產，實際量產時間較原計劃提早一年。(萬得資訊)

大行報告

12. 光大證券：港股互聯網公司投資價值凸顯，長線資金迎買入良機。光大證券認為，長期來看，由於互聯網公司近期的股價調整，投資價值已經凸顯。光大證券稱，監管意圖不是遏制互聯網企業做大做強，未來政策大概率是傾向於規範行業發展而非顛覆行業。規範後的互聯網公司未來仍將是中國經濟最具潛力、最有活力的一部分。此外，從美股的經驗來看，互聯網公司也面臨過多次監管壓力，但業務拆分的風險和概率較低，多數公司在規範後依然蓬勃發展，再次煥發生機。目前港股互聯網巨頭們在監管壓力下，出現了歷史上少有的低估值水平，這對長線資金來講，都是難得的買入時機。(格隆匯)
13. 高盛：將藥明生物(02269.HK)列入「確信買入」名單，降\$復星醫藥(02196.HK)\$等 8 只醫藥股評級至「中性」。高盛發研報指，內地醫健板塊現時及可見將來料會被嚴格監管，不過，過去五年監管的一致性及透明度已明顯改善。在短期不確定性下，行業升級及過渡料將顛簸，惟該行對行業長遠增長機遇仍具正面看法，主因行業邁向全球標準升級；新生物製藥生態系統；經營模式快速進化；創新參與者進入行業。該行重申予\$藥明生物(02269.HK)\$「買入」投資評級，看好其未來晉身全球 CDMO 領導股份，目標價由 157.9 港元升至 170.7 港元，並列入「確信買入」名單內。該行並下調 8 家醫藥公司評級由「買入」降至「中性」，包括\$復星醫藥(02196.HK)\$A/H 股、\$嘉和生物-B(06998.HK)\$、\$海普瑞(09989.HK)\$、\$三生製藥(01530.HK)\$、\$威高股份(01066.HK)\$、\$方達控股(01521.HK)\$、\$國藥控股(01099.HK)\$及\$華潤醫藥(03320.HK)\$，並普遍下調目標價。(格隆匯)