

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：

美國與德國發佈發展氫能源規劃，中國亦有在大力推廣氫能源，有利於公司氫能源業務發展；

公司於多年之前已經佈局氫氣內燃機技術，已有相關專利佈局；

PE 估值低，護城河深，優勢明顯。

買入: HKD 18.5，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 16 日持有 2338.HK。

勝利即日觀點

隔夜美股三大指數漲跌不一，道指與標普續創新高，其中，科技、醫療股強，新能源汽車、能源、金融行業弱；A 股滬升深跌，其中，酒旅、家電、水電燃氣等板塊強，稀有金屬、工業金屬、電氣設備等走弱；港股恒指收跌，其中，綜合、食品、地產、金融等較強，科技、原材料行業繼續走弱。海外消息面上，美聯儲官員關於縮減 QE 的言論增加，甚至傳出具體時間安排，令市場憂慮美國貨幣政策變化，導致美股一度走跌；美國參議院通過了 1 萬億美元基建投資與 3.5 萬億美元的財政預算，有助於美國經濟穩定。美聯儲短期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，美股短期內將仍有支撐。美國證監會警告投資中資企業存在風險，導致中概股繼續下跌。國內消息來看，7 月份經濟數據大幅不及預期，也證實高層對下半年年經濟嚴峻的判斷，預計國內經濟維穩預期確定性較大，不排除財政政策刺激、央行四季度有可能降息；氫能板塊扶持政策頻出，有望成為市場熱點炒作板塊。預計經濟基本面將趨穩，有利於市場出現修復行情，行業上重點仍在成長與業績較好的製造業。建議關注市場繼續看好的成長性製造業，關注氫能等上下游材料、設備等產業鏈相關企業，同時，兼顧超跌低估值行業，如：電信、互聯網平臺等。

市場熱點板塊及個股:

A 股市場

1. 週末發酵的兩大利空對市場均產生影響，一是汽車板塊受駕駛蔚來 ES8 車禍事件影響全線下跌，還迭加了鋰電池隔膜行業龍頭恩捷股份要解禁 638.26 億、寧德時代宣佈減持永福股份 3% 股份等等；二是對遊戲行業的利空。遊戲股均調整，但還算溫和。氫能源和水泥板塊都得到了市場的回應。消費類體育用品類個股表現較好。(萬得資訊)
2. 8 月 16 日，北京市經濟和資訊化局官網發佈《氫能產業發展實施方案（2021-2025 年）》。其中提出，2025 年前，具備氫能產業規模化推廣基礎，產業體系、配套基礎設施相對完善，培育 10-15 傢俱有國際影響力的產業鏈龍頭企業，京津冀區域累計實現氫能產業鏈產業規模 1000 億元以上，減少碳排放 200

萬噸。交通運輸領域，探索更大規模加氫站建設的商業模式，力爭完成新增 37 座加氫站建設，實現燃料電池汽車累計推廣量突破 1 萬輛。(萬得資訊)

3. 李克強主持召開國務院常務會議，要求針對經濟運行新情況加強跨週期調節。一是扎實做好遏制疫情和防汛救災、恢復重建工作。二是做好保就業工作。三是著力為市場主體紓困解難，落實好減稅降費舉措，運用好降准資金等加強對中小微企業的金融服務。四是做好市場保供穩價，完善並落實重要原材料價格上漲應對方案。五是做好受災群眾安置和基本生活保障。(萬得資訊)
4. 國家能源局局長章建華撰文表示，「十四五」加快實施可再生能源替代行動。加快發展風電光伏產業，優先推進東中南部地區風電光伏就近開發消納，積極推動東南沿海地區海上風電集群化開發和「三北」地區風電光伏基地化開發。(萬得資訊)

H 股市場

5. 8 月 16 日，閱文集團(00772.HK)發佈了 2021 年中期業績報告。業績報告顯示，2021 年上半年，閱文集團總收入同比增長 33.2%至 43.4 億元；其中，版權運營及其他收入同比增長 124.5%至 18 億元；非國際通用會計準則下(Non-IFRS)的歸母淨利潤 6.65 億元，同比增長 30 倍。(萬得資訊)
6. 微盟集團(02013.HK)發佈截至 2021 年 6 月 30 日止六個月業績，總收入達到 13.83 億元(人民幣，下同)，較 2020 年上半年的 9.57 億元增長 44.5%，較去年同期的經調整總收入增長 31.7%，整體經調整毛利率由 49.0%提升至 55.4%。集團的數字商業業務的收入由 2020 年上半年的 4.62 億元高速增長 107.6%至 9.59 億元，經調整收入增長 72.8%。數字商業中的訂閱解決方案收入較去年同期顯著增長 159.2%，經調整收入增長 80.3%，其中智慧零售業務收入在 2021 年上半年達到 1.83 億元，同比增速為 298.3%，在訂閱解決方案的收入占比提升至 33.4%；集團的商家解決方案收入亦取得同比 63.8%的快速增長。(萬得資訊)
7. TCL 科技回應：「TCL 華星將向三星電子供貨智慧手機 OLED 面板」消息屬實。涉及相關港股包括華顯光電(00334.HK)。(萬得資訊)
8. 雅生活服務(03319.HK)發佈公告，截至 2021 年 6 月 30 日止 6 個月，公司收入 62.47 億元人民幣，同比增長 56.1%；毛利 18.74 億元，同比增長 46.9%；公司股東應占淨利潤 11.42 億元，同比增長 50.7%；每股基本盈利 0.85 元。(萬得資訊)

海外市場

9. 高瓴二季度前十大重倉股為百濟神州、拼多多、愛奇藝、天境生物、恩斯塔、ZOOM、BRIDGEBIO、愛彼迎、京東、賽富時。中概股、生物醫藥、硬科技、先進製造、碳中和依舊是高瓴二級市場團隊的投資主線。(萬得資訊)

10. 根據近期美聯儲高官的公開演講和採訪對話，華爾街日報分析稱，美聯儲內部就縮減 QE 近乎達成一致：如果經濟繼續復甦，美聯儲將在大約三個月內開始縮減 QE，一些官員推動在明年年中結束資產購買。
(萬得資訊)

大行報告

11. 美银证券发表报告，指招商银行(03968.HK)中期业绩为内银公布业绩打响头炮，相信内银上半年业绩将向好。其上半年业绩表现胜预期，纯利高于预期 4%，虽净利息收益率按季大幅收窄，成本管控则好转，资产质素维持，信贷成本低，惟其他拨备较高。该行上调招行 2021 年至 2023 年盈测 3%至 5%，中期股本回报率预测自 14.9%上升至 15.5%，目标价相应自 35.4 元上调至 40 元，惟估值过高，维持跑输大市评级。(格隆匯)
12. 張憶東表示，香港資本市場是中國資本市場不可分割的一部分。因此，香港市場是中國資產，從基本面的角度來說，只要對中國經濟有信心，對中國經濟轉型有信心，就應該對港股有戰略性的信心。現在無論是恆生指數還是恆生國際指數，向下的空間都不大，沒有系統性風險，即便三季度可能出現深蹲，但今年港股也不是一個系統性熊市。因此，對於港股的投資策略，第一要相信基本面的力量，第二要在別人撤退的時候勇敢佈局。(格隆匯)