

短線機會



騰訊控股 (700.HK)

中國互聯網領域的核心投資標的。

推薦理由：

2021 年二季報營收與利潤好於市場預期；
金融科技與企業服務高增長且在營收占比提升；
經充分調整後，公司估值回到合理區間內。

買入: HKD 430，目標：HKD 550，止損：HKD 400

本公司所管理資金或撰寫此等概況人員於 2021 年 08 月 20 日持有 700.HK。

勝利即日觀點

上週五美股三大指數收漲，互聯網科技股與中概股轉強。美國 7 月份的經濟下滑與美聯儲可能縮減 QE 的言論，令到市場擔憂美股企業盈利將轉差與貨幣收緊對市場帶來的衝擊，這些消息抵消了美國財政刺激方案的利好預期，預計美股短期不確定性上升，需謹慎大幅波動的風險。A 股滬深均跌，其中，水泥、玻璃等板塊強，醫療行業續弱；港股恒指收跌，無上漲板塊，醫療板塊繼續走弱。市場對國內推出共同富裕國策的解讀存在重大分歧，導致市場對受益與受損行業的反應非常分化，且因市場憂慮監管風險而短期分化持續。面對外圍市場不確定性增加，國內 7 月經濟下滑等種種利淡消息，市場對金融維穩與經濟維穩的預期持續升溫，重點關注國家隊資金可能進場的方向，包括低估值券商、保險、銀行、電力等行業，亦可以留意國家重點扶持行業與新基建投資、專精特新的製造業。

市場熱點板塊及個股:

A 股市場

1. 今年 7 月發佈的《中國互聯網發展報告 (2021)》顯示，2020 年，我國智慧網聯汽車銷量為 303.2 萬輛，同比增長 107%，滲透率保持在 15% 左右。今年第一季度，L2 級半自動駕駛智慧網聯汽車的市場滲透率達到 17.8%，新能源車中的 L2 級智慧網聯汽車市場滲透率達 30.9%。預計到 2025 年，我國 L2、L3 級（在特定環境中實現部分自動駕駛的操作）智慧網聯汽車銷量將占全部汽車銷量的 50%。工信部裝備工業發展中心總工程師劉法旺表示，汽車智慧化、網聯化發展在帶來便利的同時，也會產生諸如未經授權的個人資訊和重要資料獲取、利用等資料安全問題，網路攻擊、網路侵入等網路安全問題，駕駛自動化系統隨機故障、功能不足等引發的道路交通安全問題，以及線上升級改變車輛功能、性能可能引入的安全風險。因此，迫切需要加強智慧網聯汽車生產企業及產品准入管理。(萬得資訊)

2. 螞蟻集團聲明：螞蟻集團在此前 IPO 的發行過程中，嚴格遵守兩地法律法規，過程公開透明，不存在謠言中提及的相關人員入股的情況，更不存在突擊入股及退款相關情況。螞蟻集團也從未與謠言中所提及的律師事務所及律師開展任何形式的業務合作。(萬得資訊)
3. 順豐控股披露的半年報顯示，2021 年上半年，公司實現營業收入 883.44 億元，同比增長 24.2%；淨利潤為 7.6 億元，同比減少 79.8%；每股收益 0.17 元，同比下降 80%。截至 2021 年 8 月 20 日，順豐控股股價收報 58.06 元/股，較今年以來最高點腰斬，總市值蒸發超 2600 億元。機構預計，下半年公司盈利能力有望重回正軌，逐步釋放規模效應、協同效應。(萬得資訊)

H 股市場

4. 恒生指數有限公司宣佈指數檢討結果：恒生指數成份股數目將由 58 只增加至 60 只，加入信義玻璃、李甯、招商銀行，剔除交通銀行；恒生中國企業指數加入李寧、京東物流，剔除世茂集團、海螺水泥，恒生科技指數加入攜程，剔除新東方線上。恒生綜合指數成份股數目由 505 只減少至 500 只，加入和黃醫藥、葡蜂國際、香港科技探索、奈雪的茶、科濟藥業、金川集團、基石藥業、阜博集團、賽生藥業、朝雲集團、百融雲創、時代天使、福萊特玻璃、優然牧業、開拓藥業、聯易融、攜程。(萬得資訊)
5. 港交所：已經與全球領先的投資決策支援工具和服務供應商 MSCI 簽訂新的授權協定，推出以 MSCI 中國 A50 互聯互通指數為標的之期貨合約。MSCI 中國 A50 互聯互通指數將追蹤 50 只通過滬深港通交易的主要滬深股票表現。這只離岸交易、並有均衡行業代表性的中國 A 股指數期貨產品，將於 2021 年 10 月 18 日推出。(萬得資訊)
6. 8 月 18 日，創業板發行上市審核資訊公開網站披露，因發行人比亞迪半導體股份有限公司律師北京市天元律師事務所被中國證監會立案調查，根據《深圳證券交易所創業板股票發行上市審核規則》第六十四條的相關規定，本所中止其發行上市審核。(萬得資訊)
7. 金風科技(02208.HK)發佈公告，截至 2021 年 6 月 30 日止 6 個月中期，該公司實現收入約人民幣 178.53 億元，同比減少 7.81%，股東應占利潤人民幣 18.49 億元，同比增加 45.00%，基本每股盈利人民幣 0.41 元。(萬得資訊)
8. 洛陽鋁業(03993.HK)發佈 2021 年上半年業績，該集團實現營業收入人民幣 848.16 億元(單位下同)，同比上升 81.45%；實現歸母淨利潤 24.09 億元，同比上升 138.99%；EBITDA 總額為 71 億元，同比增長 120%；基本每股收益 0.112 元。(萬得資訊)

海外市場

9. 多位基金投資人士認為，互聯網中概股未來將走向分化，部分龍頭公司在反壟斷的壓力之下需要找到新的業務增長點，未來估值會系統性地下移。而另一部分，利用反壟斷契機轉型的公司則有望繼續擁抱高成長的未來。總體來看，互聯網行業仍具備扎實的長牛動力，但投資者配置時需要注意控制倉位元和節奏。(萬得資訊)

10. 證券時報：近期市場出現的一些變化，讓許多正在赴美 IPO 路上的企業緊急按下“暫停鍵”，背後的數百億投資資金也因此進退維谷。有業內人士認為，儘管赴美上市之路並未被“堵死”，但預計短期內企業赴美上市的熱度將驟降，已在美上市的中概股也將承壓。此外，這輪審查和監管，還將對美元基金接下來的募資造成影響，企業的融資節奏和估值也將面臨下調壓力。(萬得資訊)

大行報告

11. 中信證券認為，共同富裕的國策方針以及未來相應的政策配套並不會傷害市場化商業邏輯，防範金融風險的政策基調下局部信用風險的影響也可控，投資者仍需等待更多信號來糾偏政策誤讀。預計三季度是國內宏觀經濟的年內低點，市場流動性依舊維持緊平衡，政策和經濟前景的分歧造成投資者行為紊亂，市場風險釋放已接近尾聲，堅持均衡配置，逐步左側佈局。具體配置上，成長製造板塊裡從高位的賽道轉向相對低位的賽道，如受中報業績催化的軍工以及基本面迎來拐點的 5G、通信設備、汽車零部件；消費和醫藥板塊內推薦汽車、服飾、CXO、疫苗和醫療服務等；金融板塊推薦部分具備估值性價比或中長期成長邏輯的零售型銀行和卡位財富管理的券商。(格隆匯)
12. 畢馬威中國首席經濟學家康勇表示，考慮到下半年在 MLF 到期和政府債發行雙重壓力下，資金面仍會比較緊張，未來還存在 1-2 次降准的可能，但降息的可能性不大。未來貨幣政策在保持總量流動性繼續合理充裕的同時，會更加注重結構性政策調整，更加突出加大對綠色發展、科技創新和中小微企業的支持。(格隆匯)