

短線機會



五礦資源 (1208.HK)

全球鋅、銅等主要生產商之一。

推薦理由：

半年報除稅後淨利潤為 5.84 億美元，包括公司股東應占溢利 4 億美元，創公司上半年業績歷史新高；

大宗商品價格上漲、Las Bambas 產量增加及庫存銷售推動強勁的利潤；

現時股價調整至合理估值區間。

買入: HKD 3.3，目標: HKD 5.0，止損: HKD 3.0

本公司所管理資金或撰寫此等概況人員於 2021 年 08 月 25 日未持有 1208.HK。

勝利即日觀點

隔夜美股三大指數全線收漲，納指與標普 500 再創新高，其中，工業、金融、半導體等板塊走強。在基建方案通過與美國批准輝瑞疫苗後，美股市場情緒明顯回升，主要是市場信心提振減弱了市場對美國經濟可能轉差的憂慮，同時，疫情可能出現見頂的預期支撐疫情受損行業的復蘇。但需要注意的是原材料漲價將成為市場關注點。通脹預期上升，市場對美聯儲縮減 QE 預期將升溫，科技成長股面臨調整壓力 這是市場隱憂所在。昨日 A 股滬深均漲，其中，船舶製造、工業金屬、電力設備等強，券商、航空航太、半導體等走弱；港股恆指收跌，原材料、工業等上漲，電訊、醫療等走弱。週邊好轉與預期國內下半年貨幣政策寬鬆雙重因素疊加下，A 股信心也有所增強，且有點過於樂觀 盤面上看 上漲板塊持續擴散到低估值的板塊，短期需要謹慎漲幅過大與估值高的板塊回檔。等股價調整後，航空、新能源汽車、新能源等成長製造業仍是市場關注主方向，繼續國家重點扶持行業新基建投資、專精特新的製造業。關注低估值的基建類行業的機會。

市場熱點板塊及個股:

A 股市場

1. 工信部答覆政協第十三屆全國委員會第四次會議第 4815 號（工交郵電類 523 號）提案稱，將組織有關標準研究機構適時開展鈉離子電池標準制定，並在標準立項、標準報批等環節予以支援。同時，根據國家政策和產業動態，結合相關標準研究有關鈉離子電池行業規範政策，引導產業健康有序發展。將在「十四五」相關規劃等政策檔中加強佈局，從促進前沿技術攻關、完善配套政策、開拓市場應用等多方面著手，做好頂層設計，健全產業政策，統籌引導鈉離子電池產業高品質發展。科技部將在「十四五」期間實施「儲能與智慧電網技術」重點專項，並將鈉離子電池技術列為子任務，以進一步推動鈉離子電池的規模化、低成本化，提升綜合性能。(萬得資訊)
2. 8 月 25 日，國務院國資委副主任翁傑明在中央企業結構調整與重組工作媒體通氣會上表示，下半年，央企重組重點將主要聚焦先進製造業、科技創新等領域，具體包括輸配電裝備、現代物流、戰略性資源、糧食儲備加工、海工裝備等領域。(萬得資訊)

3. 為加快釋放煤炭先進產能，國家有關部門和內蒙古自治區積極推動露天煤礦接續用地辦理，儘快恢復正常生產。繼上月 20 多座露天煤礦取得接續用地批復後，近日又有 16 座鄂爾多斯露天煤礦取得接續用地批復，涉及產能 2500 萬噸/年左右，還有產能近 5000 萬噸/年露天煤礦將於 9 月中旬陸續取得接續用地批復。全部正常生產後，月可增加產量 700 萬噸以上。(萬得資訊)
4. “電池茅”寧德時代發佈半年報，上半年營業收入 440.7 億元，同比增 134%；淨利潤 44.8 億元，同比增 131.5%。其中，實現儲能系統銷售收入 46.9 億元，同比增長超 700%。股東榜方面，二季度招銀三號、招銀動力分別減持 1145 萬股和 1063 萬股，高瓴中國價值基金減持 798.94 萬股，北向資金增持約 274 萬股。(萬得資訊)

H 股市場

5. 財報顯示，小米集團-W(01810.HK)第二季度營收 877.9 億元人民幣，市場預估 850.1 億元人民幣，同比增長 64%；第二季度淨利潤 82.7 億元人民幣，市場預估 59.9 億元人民幣，同比增長 83.9%；第二季度調整後淨利潤 63.2 億元人民幣，分析師預估 55 億元人民幣，同比增長 87.4%。2021 年第二季度，小米智慧手機業務收入達到人民幣 590.9 億元，同比增長 86.8%，分析師此前預估 572.7 億元人民幣。全球智慧手機出貨量達到 5290 萬部，同比增長 86.8%。據 Canalys 統計，在第二季度，小米全球智慧手機出貨量排名晉升第二，市占率 16.7%。(萬得資訊)
6. 快手-W(01024.HK)2021 年第二季度營收 191.38 億元，同比增 48.8%；第二季度調整後淨虧損 47.7 億元人民幣。2021 年第二季度，快手應用的平均日活躍用戶同比增長 11.9%至 2.932 億。6 月海外市場的月活躍用戶已超過 1.8 億；直播業務收入由 2020 年同期的人民幣 83 億元減少 13.7%至 2021 年第二季度的人民幣 72 億元。(萬得資訊)
7. 8 月中旬騰訊互動娛樂事業群宣佈一系列部門和人員調整，成立企鵝電競產品中心，該中心將全面負責企鵝電競的產品研發和運營推廣工作。此外，在本次調整中，遊戲直播業務部被撤銷，相關組織及團隊平移至企鵝電競產品中心、T 產品中心，IEG 戰略管理中心。(萬得資訊)
8. 金山軟體發佈 2021 年上半年業績顯示，營收 30.39 億元，同比增 17%；擁有人應占利潤 1.65 億元，上年同期 91.576 億元，同比下滑 98%。金山辦公於 2019 年分拆上市科創板，其 2021 年上半年實現營收 15.65 億元，同比增 70.9%；上半年歸母淨利潤 5.49 億元，同比增 53.54%；扣非淨利潤 4.59 億元，同比增 72.65%。(萬得資訊)

海外市場

9. 美聯儲週三（8 月 25 日）逆回購工具使用規模為 1.147 萬億美元，突破 23 日以 1.136 萬億美元錄得的歷史紀錄。27 日，美聯儲主席鮑威爾將出席傑克遜霍爾全球央行年會並針對經濟前景講話。(萬得資訊)

10. 市場研究公司 **Canalys** 發佈最新資料顯示，第二季度 PC 市場銷售額整體同比增長 17%，但與上一季度的 74% 相比，增長明顯放緩，另一方面也是受到全球晶片短缺的影響。蘋果(**AAPL.US**)以 20.6% 的份額位居第二，不過蘋果今年的增長率下降了 2.8%。(萬得資訊)
11. 科技、保險等行業的商界領袖在週三與美國總統拜登的白宮會晤中承諾，未來將投入百億美元以加強網路安全工作。穀歌(**GOOG.US**)表示，將在五年內投資超過 100 億美元以加強網路安全，並承諾通過其職業證書計畫在 IT 支援和資料分析等技術領域培訓 100000 名美國人。穀歌上述投入資金還將用於加強軟體供應鏈和開源安全等。微軟(**MSFT.US**)CEO 納德拉在會後發佈推文稱，微軟承諾在未來五年內投入 200 億美元來提供更先進的安全工具。他補充說，微軟將投資 1.5 億美元說明政府機構升級安全系統並擴大網路安全培訓合作夥伴關係。自 2015 年以來，微軟每年在網路安全上花費為 10 億美元。(萬得資訊)

大行報告

12. 瑞信：下調美團-W(**03690.HK**)目標價至 313 元，評級跑贏大市。瑞信發表研究報告指，美團將於本月底公佈第二季度業績，預測整體收入按年增長 74% 至 430 億元人民幣，在美團優選業務的投資下，調整淨虧損預期達到 37 億元人民幣。瑞信表示，由於內地當局提出企業須保障外賣騎手福利及權益，加上部分地區疫情再爆發或影響到店及酒店旅遊業務，同時美團優選業務量增長較慢，網約車業務未來仍要投放資源，對下半年前景較為審慎。該行將今明兩年預測下降 43% 及 45%，目標價由 374 港元降至 313 港元，維持跑贏大市評級。(格隆匯)
13. 瑞銀：上調安踏體育(**02020.HK**)目標價至 217 港元，評級買入。瑞銀發表研究報告，指安踏體育上半年表現勝盈喜指引，收入和 EBIT 符預期，純利勝預期，主因錄匯兌收益，但部份被政府補助金額減少所抵銷。該行上調集團 2021-23 年盈測 0% 至 2%，目標價由 206 港元升至 217 港元，評級維持買入。該行指，公司 7 月銷售因奧運而見增長，惟 8 月受累 COVID-19 情況和經濟放慢。下半年利潤見潛在壓力，因受奧運推廣開支增加，以及安踏品牌的擴張計畫所影響。該行又指，對 Amer 感審慎樂觀，認為其他越南供應商的生產限制或影響 Amer 全年收支平衡的預期。零售經營利潤在上半年為中單位數，拖累安踏整體利潤，一旦零售業務利潤長遠達高單位數，料經營溢利可重返過往水準。(格隆匯)