

短線機會



洛陽鉬業 (3993.HK)

全球前五大鉬生產商及全球領先的銅生產商

推薦理由：

公司上半年純利同比增長 18% 至 24 億元人民幣，表現符合預期。

而集團管理層在業績後路演上預期，於 2020 年至 2025 年鈷供應的增長，將會較需求年均複合增長 12% 為慢，估計鈷價會維持在目前高水準。

買入: HKD 5.7，目標：HKD 7.0，止損：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 27 日未持有 1208.HK。

勝利即日觀點

上週五美股三大指數全線收漲，納指漲幅較大，其中，工業、科技股走強。美聯儲鮑威爾表示今年開始可能將縮減購債，但加息預期出現在明年，市場理解為美聯儲態度相對溫和，疊加美國基建計畫推出，白宮上調四季度通脹目標，刺激大宗商品走強。預計美股在溫和的貨幣政策下維持平穩趨勢，可關注原材料與美國基建受益的工業股。上週五 A 股滬深均漲，其中，化學原料、石油、運輸設備、稀有金屬等強，航空板塊走弱；港股恒指收跌，工業、能源等行業上漲，醫療、科技等走弱。國內央行表示引導貸款利率下行，提高信貸投放，顯示下半年貨幣政策寬鬆，增強市場信心。預計市場在金融維穩與經濟維穩的情況下，走勢趨穩，仍以結構化行情為主。行業選擇：國資委下半年加速國企改革，在輸變電、海運、戰略資源等方向，相關受益板塊可能成為下一輪的炒作題材。市場炒作主題在原材料瘋炒的情況下，預計有部分資金流出炒作輸變電等行業。

市場熱點板塊及個股:

A 股市場

1. 五部門：鼓勵動力蓄電池生產企業參與廢舊動力蓄電池回收及梯次利用。工業和資訊化部、科技部、生態環境部、商務部、市場監管總局印發《新能源汽車動力蓄電池梯次利用管理辦法》。辦法提出，鼓勵梯次利用企業與新能源汽車生產、動力蓄電池生產及報廢機動車回收拆解等企業協定合作，加強資訊共用，利用已有回收管道，高效回收廢舊動力蓄電池用於梯次利用。鼓勵動力蓄電池生產企業參與廢舊動力蓄電池回收及梯次利用。(萬得資訊)
2. 網信辦就《互聯網資訊服務演算法推薦管理規定（徵求意見稿）》公開徵求意見。意見提出，演算法推薦服務提供者不得利用演算法虛假註冊帳號、非法交易帳號、操縱使用者帳號，或者虛假點贊、評論、轉發、網頁導航等，實施流量造假、流量劫持；不得利用演算法遮罩資訊、過度推薦、操縱榜單或者檢索結果排序、控制熱搜或者精選等干預資訊呈現，實施自我優待、不正當競爭、影響網路輿論或者規避監管。

參與演算法推薦服務安全評估和監督檢查的相關機構和人員應當對在履行職責中知悉的個人資訊、隱私和商業秘密嚴格保密，不得洩露、出售或者非法向他人提供。(萬得資訊)

3. 中國互聯網路資訊中心發佈的第 48 次《中國互聯網路發展狀況統計報告》顯示，在晶片技術領域，2021 年 3 月，由我國科研人員主導的國際團隊宣佈研發出一款新型可程式設計光量子計算晶片，能實現多粒子量子漫步的完全可程式設計動態類比；4 月國內實現 7nm 晶片試產，6 月中國科學院成功設計出 14nm 的「香山」晶片，8 月中芯國際(00981.HK)FinFET 工藝已達每月 1.5 萬片量產水準，高端晶片領域取得了階段性成果。(萬得資訊)
4. 字節跳動計畫收購國內 VR 行業出貨量最大的廠商 Pico。有行業媒體報導，這筆收購金額為 50 億元，但據 36 氪瞭解，由於收購仍在推進過程中，具體的交易形式與金額尚未確定，有三位元瞭解交易資訊的人士向 36 氪表明：「最終交易額應該不止 50 億元。」(萬得資訊)

H 股市場

5. 比亞迪股份(01211.HK)在港交所公告，上半年淨利潤 11.7 億元，同比下降 29.4%；營收 891.31 億元，同比增長 53.6%。報告期內，因產品結構變化，公司毛利率下滑；同時，受大宗商品等原材料上漲影響，公司整體盈利能力受到一定影響。公司毛利率由 2020 年上半年約 18.05%下降至期內約 11.13%。(萬得資訊)
6. 騰訊控股旗下微信公眾號推出「我的商店」新功能，公眾號運營者添加該功能後，可在文章中插入商品卡片，未開通商店則可免費開店，方便引導粉絲購買下單。根據官方介紹，將商店和公眾號關聯後支持在編輯器添加關聯商店中的商品，滿足帶貨需求，公眾號運營者發表文章後，用戶將可訪問文章中所添加的商品。而沒有開通商店公眾號則可選擇開設微店、有贊小商店、微信小商店、小鵝通、微盟小商店等。另外，「我的商店」功能並支援綁定小程序接入公眾號進行賣貨。(萬得資訊)
7. 贛鋒鋳業 26 日公佈，近日，公司收到上海贛鋒的通知，上海贛鋒已對 Bacanora 公司所有已發行股份正式發出具有法律約束力的要約收購。該要約收購仍需要 Bacanora 公司股東履行接受程式。本次要約收購完成前，上海贛鋒持有 Bacanora 公司 28.88%股份；若本次要約收購成功，上海贛鋒將最終控股 Bacanora 公司，持有該公司股份比例將不超過 100%，最終持股比例視 Bacanora 公司股東履行的接受程式結果而定。(萬得資訊)
8. 泡泡瑪特公佈中期業績，實現收益約人民幣 17.73 億元，同比增長 116.8%；毛利 11.17 億元，同比增長 109.4%；公司持有人應占盈利約 3.59 億元，同比增長 153.8%。其中，零售店銷售收入從 2020 年上半年的 3.13 億元增加到 2021 年上半年的 6.75 億元，同比增長了 115.5%；機器人商店銷售收入從 2020 年上半年的 1.055 億元增加到 2021 年上半年的 2.28 億元，同比增長 115.7%。(萬得資訊)

海外市場

9. 美聯儲主席鮑威爾在全球央行年會發表的講話中表示，如果美國就業情況不斷改善，美聯儲將在今年開始撤回一些寬鬆貨幣政策，不過聯邦基金利率仍將保持在當前接近零的水準。鮑威爾表示，美國經濟的發展已經不需要那麼多的政策支援，另外，通脹率近期顯著上升，已經超過美聯儲此前設定 2% 的目標，因此有必要開始縮減資產回購。(萬得資訊)
10. 中金表示，上周市場出現小幅修復式反彈後，該行認為海外中資股仍然具有吸引力，尤其是與 2 月高點相比回檔幅度較多的板塊。雖然監管層面不確定性可能仍然會導致科技板塊短期出現波動，但板塊內一些龍頭個股的估值已經降至歷史區間的底部，為長線投資者帶來佈局良機。長期來看，該行認為中國產業和消費升級趨勢將保持不變，其中兩大趨勢中的核心板塊，如電動汽車產業鏈、新能源、先進製造板塊及消費龍頭企業，將存在諸多長期性機會。(萬得資訊)
11. 天風國際分析師郭明錕最新研究指出：我們理解到蘋果(AAPL.US)因看好衛星通訊趨勢，故內部成立特定團隊且研究與開發相關技術與應用已有一段時間。我們預測 iPhone13 硬體規格可支援低軌道衛星通訊，若 Apple 開啟相關軟體功能，則當 iPhone13 使用者不在 4G/5G 覆蓋範圍內時，也能透過衛星通訊通話與傳訊。就技術與服務覆蓋率來看，我們認為最有可能與 Apple 合作的低軌道衛星服務業者為 Globalstar。除了 Globalstar，目前低軌道衛星連網服務的領導廠商 Starlink 與負責中國市場的衛星通訊服務商中國衛通也值得投資人關注。(萬得資訊)

大行報告

12. 大和：洛陽鋁業(03993.HK)上半年純利符預期，維持跑贏大市評級。大和發表報告指，洛陽鋁業上半年純利按年增長 18% 至 24 億元人民幣，表現符合預期。該行維持洛鋁股份跑贏大市評級，不過目標價由 7.6 港元降至 6.5 港元，以反映該行預期鋁及銅的上升週期即將完結。估計，由於大宗商品價格回落，集團明年盈利將按年下跌 7%，但 2023 年則會因產能增加而按年增長 34%。(格隆匯)
13. 大摩：予申洲國際(02313.HK)「增持」評級，目標價降 6% 至 188 港元。大摩發佈研究報告稱，予申洲國際(02313.HK)「增持」評級，目標價由 200 港元降至 188 港元，下調明年盈測 6%。該行認為需待越南廠房重開，才可以釋放其優勢價值，公司同時維持其今年的生產目標。(格隆匯)
14. 麥格理：維持金山軟體(03888.HK)「跑贏大市」評級，目標價下調 28.6% 至 50 港元。麥格理研究報告稱，維持金山軟體「跑贏大市」評級，目標價由 70 港元大幅下調 28.6% 至 50 港元，以反映其遊戲因遲遲未獲監管批准而延期推出，遊戲试玩也取得負面評價，但認為辦公室軟體業務仍具潛力。(格隆匯)