

勝利早報

2021.09.01

短線機會

【今日暫無股票推薦】

勝利即日觀點

昨日美股三大指數收跌，其中，半導體、金融板塊弱，中概股強。美股最近持續走強，主要是在消化美聯儲鮑威爾溫和言論與美國大型基建計畫。昨晚歐洲 CPI 繼續走高，市場對疫情與通脹風險憂慮出現升溫，謹慎憂慮情緒放大對美股的負面影響。昨日 A 股滬漲深跌，其中，機場、船舶、水泥、煤炭等板塊強，半導體、電源設備等繼續走弱；港股恆指收漲，科技、原材料等上漲，金融、電訊等轉弱。央行表示提高信貸投放後，國內住建部會議提及城市改造與鄉村建設，市場預期下半年國內推基建專案維穩經濟，令資金可能去炒作低估值的基建。在資金分流情況下，將會對熱門高估值板塊造成壓力，需要謹慎風險切換對高估值大升幅板塊的火力回吐風險。行業選擇上：重點關注基建與國企改革，如：輸變電、高端裝備、戰略資源等，同時，關注互聯網監管有鬆動的信號帶來的相關股票的轉強。

市場熱點板塊及個股:

A 股市場

1. 中國 8 月官方製造業 PMI 為 50.1，預期 51.2，前值 50.4；繼續保持在擴張區間，但擴張力度有所減弱。8 月官方非製造業 PMI 為 47.5，低於上月 5.8 個百分點，降至臨界點以下，表明受近期多省多點疫情等因素影響，非製造業景氣度明顯回落。(萬得資訊)
2. 運營商已將小基站納入到集中採購的序列，國內外設備製造商也在積極準備測試，今年下半年有望啟動 5G 小基站規模集采。(萬得資訊)
3. 擁有 27 年歷史的培訓學校巨人教育宣佈倒閉，秋季將無法繼續向學員提供教學服務。並且，巨人集團已無法完成全部學員退費，剩餘課時學員可至高思教育等機構繼續上課。(萬得資訊)
4. 網傳大唐發電、國電電力、京能電力、華能集團、華電集團與華潤電力等 11 家燃煤發電公司聯名向北京城管委請示提高電價，稱成本與基準電價嚴重倒掛，燃煤電廠虧損面達到 100%，煤量煤質無法保障致發電能力受阻，部分企業已出現資金鏈斷裂。北京城管委工作人員對此予以證實，稱正在溝通研究。(萬得資訊)
5. 上交所就相關事項向中國平安發出監管工作函。中國平安對此回應稱，這是針對近期一些市場傳聞的例行問詢，目前公司一切經營工作正常，業務發展穩健。針對“銀保監會正調查中國平安的房地產投資，並已下令停止出售另類投資產品”的傳聞，中國平安稱公司的投資一直遵循監管規定，不評論無事實依據的市場傳言。中國平安 AH 股價昨日雙雙走低，A 股股價跌破 50 元關口，創近 4 年新低。中國平安就股價波動稱，公司戰略清晰，各項業務經營穩健，守法合規，2021 年上半年營運利潤穩健增長。北向資金昨日

淨賣出中國平安 20.66 億元，淨賣出額創 6 年新高。另外，中國平安昨日再度回購約 1984.6 萬股 A 股股票，合計耗資約 9.82 億元。(萬得資訊)

H 股市場

- 騰訊控股和騰訊音樂同時發佈聲明，宣佈放棄音樂版權獨家授權權利，上游版權方可以自行向其他經營者進行授權，並不予追究相關版權方因授權其他經營者而產生的相關責任。聲明稱，截至 8 月 23 日，絕大部分獨家協議已按期解約。騰訊音樂高管表示，放棄獨家版權“對訂閱量影響不大”，且有助於降低內容成本，但同時運營也會承壓。(萬得資訊)
- 中國恒大披露中期業績，上半年淨利潤 105 億元，同比下降 28.9%；股東應占溢利 143.83 億元，同比增長 119.9%；收入 2226.9 億元，同比下降 16.5%；合約銷售額 3567.9 億元，同比增長 2.3%。截至 6 月 30 日，集團應付帳款及票據 6669 億元，其中一年以內應付帳款及票據 5824 億元；有息負債約為 5717.75 億元，其中一年內到期負債為 2400.49 億元；銀行存款餘額為 1616.27 億元，其中受限制現金為 748.55 億元。(萬得資訊)
- 快手與華納音樂達成新授權協定。根據該協定，華納音樂將在快手的所有海外產品上提供其藝人的音樂，包括 Kwai 和 Snack Video。(萬得資訊)
- 網易二季度淨收入 205 億元，同比增加 13%；其中，線上遊戲服務淨收入 145 億元，同比增加 5%。非公認會計準則下歸屬股東淨利潤 42 億元，同比下降 19%。季度股息為每股 0.48 美分。網易擬將股票回購規模從 20 億美元提高至 30 億美元，同時擬購買不超 5000 萬美元的有道 ADS。(萬得資訊)

海外市場

- 週二盤前，中概股網易(NTES.US)公佈二季度業績，其中營收 205 億元同比增長 12.9%，淨利潤 42 億元同比下滑，但仍好於市場預期。公司同時宣佈董事會批准回購最多 5000 萬美元的有道股票，同時將此宣佈的回購計畫上限從 20 億美元提高至 30 億美元。截至週二收盤，網易漲 8.7%。(萬得資訊)
- 倫敦金屬交易所 LME 期鋁價格週二(8 月 31 日)亞市盤中連續第七個交易日走高，最新上漲 2%至每噸 2716 美元，盤中最高一度觸及 2726.50 美元，為 2011 年 5 月以來的最高水準。滬鋁價格在近期的升勢甚至要更盛。滬鋁價格週一一度升至 21550 元，為 2006 年以來 6 月以來的最高水準，當月滬鋁價格曾創下歷史高位 24830 元。目前在這一歷史高點前，滬鋁已鮮有技術面阻礙。從橫向對比看，年內迄今倫敦金屬交易所的鋁價已上漲了近 40%，在六種主要工業金屬中的漲幅僅次於錫。(萬得資訊)

大行報告

- 瑞信：下調美團-W(03690.HK)目標價至 308 港元，評級跑贏大市。瑞信發表報告指，美團第二季收入按年增長 77%至 438 億元人民幣，較市場及該行預期分別高 3%及 2%。至於經調整經營虧損為 22 億元人民幣，低於該行估計的 37 億元人民幣。該行表示，雖然預期集團第三季表現會較為疲弱（水災及疫情打擊需求），且監管不明朗，但季度業績再次確認了數個正面推動力，包括逐步推出的社會保障對勞工成本

的影響可控、高毛利的到店業務增長前景正面，及社區團購業務有領導地位。瑞信下調美團股份目標價，由 313 港元降至 308 港元，評級維持跑贏大市，並調升集團今年虧損預測 24%。(格隆匯)

13. 大和：上調比亞迪股份(01211.HK)目標價至 382 港元，明年銷售目標進取。大和發表研究報告表示，比亞迪次季業績符合預期，而公司明年的目標取進，料新能源汽車銷售 150 萬輛，而今年銷售為 60 萬輛。該行將其 H 股目標價由 356 港元，上調 7.3%至 382 港元，維持「買入」評級。大和將比亞迪 2021 至 23 年的總銷量預測調升 13 至 32%，並預計集團 2021 至 2023 年分別銷售新能源車 59.4 萬輛、83.2 萬輛及 94.9 萬輛。該行又上調集團 2021 至 2023 年的每股盈利預測至 12%，因為新能源汽車需求強勁，該行預期新能源汽車銷量將提至 57%，但由於原材料價格上漲帶來的利潤率壓力，該期間的息稅前利潤率預測降低 3.4%—5.8%，原先估計為 4.5%—7%。(格隆匯)