

短線機會



**百度集團-SW (9888.HK)**

全球最大的中文搜尋引擎以及最大的中文網站。

推薦理由：

富時中國 50 指數新納入百度(09888)；

百度造車整車設計確定，已完成模型風洞實驗；

Robotaxi 業務市場空間巨大，測試里程世界第二，已經在三地開始商業化運營。

買入: HKD 155，目標：HKD 200，止損：HKD 145

本公司所管理資金或撰寫此等概況人員於 2021 年 09 月 01 日未持有 9888.HK。

勝利即日觀點

美國 8 月 ADP 就業數據大幅不及預期，增強了美聯儲短期無法縮減 QE 的預期，刺激了科技股走強。另有美國基建計畫支撐經濟復蘇。預計美股市場短期受樂觀情緒的帶動下繼續走高，仍需謹慎通脹風險帶來的結構性調整壓力。國內製造業資料增長放緩，國內逆週期刺激政策陸續推出，如：地方債、政策支援小微企業等。同時，國內住建部會議提及城市改造與鄉村建設，市場預期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獲利會吐風險。同時，國內對互聯網整改監管陸續完成，市場預期有望出現拐點，支持超跌優質個股好轉。行業選擇：重點關注基建與國企改革受益行業，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超跌反彈與估值修復。

市場熱點板塊及個股:

**A 股市場**

1. 上半年電動車銷售表現出爐，特斯拉市占率奪冠。根據市場調查機構 Canalys 最新報告指出，2021 年上半年全球電動車銷售量為 260 萬部，當中特斯拉更以市占率 15%繼續穩居首位。至於大眾集團市占率也高達 13%，緊隨其後。排名第三的則是上汽通用五菱集團的 11%，其後為 BMW 及 Stellantis 集團，兩者市占率均為 6%。(萬得資訊)
2. 富時羅素調整富時中國 A50 指數成分股，納入長城汽車、中遠海控，刪除中信銀行、中信建投，將於 9 月 16 日收盤後生效。富時中國 A50 指數備選股為贛鋒鋳業、恩捷股份、韋爾股份、海爾智家、通威股份。(萬得資訊)
3. 恒大集團舉行「保交樓」軍令狀簽署大會。9 月 1 日，恒大集團舉行「保交樓」軍令狀簽署大會。集團 8 位副總裁率八大保交樓專項工作組以及各省公司董事長率班子成員、項目總，鄭重簽署了「保交樓」軍令

狀。在恒大集團董事局主席許家印的帶領下，集團上下全體員工誓以最大決心、最大力度確保工程建設，保質保量完成樓盤交付。(萬得資訊)

4. 中小微企業再迎政策紅包。國務院常務會議部署加大對市場主體特別是中小微企業紓困幫扶力度，今年再新增 3000 億元支小再貸款額度，同時完善對受疫情影響嚴重行業企業貸款貼息及獎補政策。在統籌做好跨週期調節方面，要發揮地方政府專項債作用帶動擴大有效投資，研究和適時出臺部分惠企政策到期後的接續政策，保持經濟平穩健康發展和就業穩定。(萬得資訊)

## H 股市場

5. 雷軍正式造車！小米公司宣佈，小米汽車有限公司在北京完成工商註冊，註冊資本為 100 億元，公司法定代表人為小米集團創始人、董事長兼 CEO 雷軍。小米集團總裁王翔表示，目前小米汽車已組成約 300 人的團隊。(萬得資訊)
6. 字節跳動確認收縮金融相關業務，計畫出售證券業務。有消息稱，字節跳動擬以 5 億-10 億元估值約出售旗下證券業務，並已先後與中金公司、中信、複星集團、牛股王、東方財富等進行過溝通，其中兩家公司給出投資意向書。字節跳動內部已明確，未來不會再從事證券業務。(萬得資訊)
7. 華為許曉紅：今年年底全國將建成 140 萬左右 5G 基站，將覆蓋所有縣級以上城市和發達鄉鎮；從終端月度的發貨資料來看，5G 終端的占比已經接近 80%。(萬得資訊)
8. 騰訊視頻就超前點播“逐集解鎖”發佈聲明稱，會儘快調整解鎖規則，支援使用者選集解鎖。上海消保委對騰訊視頻的承諾改進表示支援，同時希望優酷、愛奇藝等其他有類似情況的平臺也能夠積極跟進。(萬得資訊)
9. 澳門 8 月博彩毛收入為 44.4 億澳門元，同比上升 234%，環比下跌 47.4%。瑞銀集團早前發表報告稱，鑒於澳門疫情穩定，防疫措施放寬，預期澳門 9 月旅客人數及博彩毛收入將迎來明顯回升。(萬得資訊)

## 海外市場

10. 根據路透社 9 月 1 日的報導，拜登政府制定了一項 75 億美元的計畫，準備將先進的電動汽車充電基礎設施推廣至服務不足的地區。大多數私營充電樁公司對此表示，政府應準確地將電動汽車充電服務擴展到被忽視的社區，並考慮為安裝相關設施的企業主或房東創造激勵措施。(萬得資訊)
11. 花旗：美國鋼鐵價格或將牛市運行至 2022 年初。投行花旗表示，美國鋼鐵價格目前處於大流行復蘇後的第八或第九輪漲勢，扁鋼價格較之前的紀錄高位高出 50%，到 2022 年年初之前美國鋼鐵價格或許不會出現修正。即便如此，價格回撤肯定會更早到來，一旦價格開始回落，鋼鐵價格可能會在六個月內下跌約一半，至 1000 美元/每短噸以下。(萬得資訊)
12. 蔚來汽車 8 月交付了 5880 輛汽車，同比增長 48.3%，截至 2021 年 8 月 31 日，ES8、ES6 和 EC6 的累計交付量達到 131408 輛。

小鵬汽車 8 月總交付 7214 台，同比增 172%；今年 1-8 月累計交付 45992 台，同比大增 334%。小鵬 P5 在 9 月 15 日正式上市並公佈具體價格，10 月起正式對外交付。

理想汽車 8 月交付 9433 輛理想 ONE，同比增長 248%，環比增長 9.8%，再創交付新紀錄；前八個月，理想 ONE 總交付量已達 48176 輛，理想 ONE 目前累計交付量已達 81773 輛。(萬得資訊)

## 大行報告

13. 美銀證券：重申贛鋒鋳業(01772.HK)買入評級，目標價升 5%至 210 港元。美銀證券發佈研究報告，上調贛鋒鋳業 2021-23 年盈利預期 5%-6%。公司今年上半年淨利潤同比增 836%，符其盈喜預期，也相等於該行全年預期盈利的 45%，或其他券商預期的 56%。(格隆匯)
14. 摩根大通：料海底撈(06862.HK)2022 年自由現金流轉正，為去杠杆帶來空間。摩根大通發表的研究報告指，標普將海底撈信貸評級展望降至負面，維持 BBB 信貸評級，認為公司快速擴張面對執行風險，包括是增長放慢及翻台率減慢等。該行上周將其債券評級升至增持，會繼續密切留意新開分店的情況，以及下半年分店開張步伐。摩通相信公司自由現金流可在 2022 年轉正，主要受惠收入基礎提升，為去杠杆帶來空間。過去 12 個月開張的分店料將帶來貢獻並支持 EBITDA 增長，此外分店開張比例改善等亦可助自由現金流轉正，值得注意的是標普在評級報告中指出未有預期公司會發債支持 2022 年的擴張，估計將有助去杠杆。(格隆匯)