

短線機會



中信證券 (6030.HK)
國內規模最大的證券公司

推薦理由：
 經紀業務受益於 A 股市場成交持續萬億元；
 北交所的設立利好於券商行業，將受益於投資銀行業務及經紀收入提升，以及新三板市場的成交量提升，中信在 IPO 承銷方面具有領先地位；
 中信證券上半年營收與淨利雙增。

買入: HKD 20，目標：HKD 25，止損：HKD 19

本公司所管理資金或撰寫此等概況人員於 2021 年 09 月 06 日未持有 6030.HK。

勝利即日觀點

國內高頻發佈區域性利好政策，繼西部光伏與風電大基地規劃與珠海橫琴發展政策之後，央行發佈深圳前海自貿區將擴容 8 倍。這些政策背後顯示了國內加大區域開放與區域建設的決心，增強了經濟維穩的預期效果，利好於市場走強。A 股與港股市場 9 月以來走勢均強勢，盤面上看，醫療、科技、新能源汽車等前期熱門概念板塊轉強，而基建與公用設施類沖高後漲幅收窄。國家意圖繼續扶持成長性行業，預計基建股與公共設施類的股票短期估值修復可能暫時告一段落，資金重新回流到前期超跌的成長板塊的可能性比較大，主賽道是光伏與新能源、新能源汽車，可以關 超跌反彈 概率比較大的消費股、平臺股與醫療服務等。

市場熱點板塊及個股:

A 股市場

1. 我國將全面深化前海合作區改革開放，打造粵港澳大灣區全面深化改革創新試驗平臺。根據方案，前海合作區總面積將擴大至原來的八倍，並將推進現代服務業創新發展，加快科技發展體制機制改革創新，推進與港澳跨境政務服務便利化，深化與港澳服務貿易自由化，擴大金融業對外開放。其中，支持合作區在與香港金融市場互聯互通、人民幣跨境使用、外匯管理便利化等領域先行先試，開展本外幣合一銀行帳戶試點及跨境證券投資等。(萬得資訊)
2. 國家發改委通知，加強義務教育階段學科類校外培訓收費監管，明確義務教育階段線上和線下學科類校外培訓收費屬於非營利性機構收費，依法實行政府指導價管理，由政府制定基準收費標準和浮動幅度，其中上浮不得超過 10%。另外，教育部明確，義務教育學校不得使用境外教材，普通高中選用境外教材按照國家有關政策執行。(萬得資訊)
3. 證監會主席易會滿指出，正研究推出進一步擴大開放的相關舉措，包括繼續拓寬滬深港通標的範圍、拓展和優化滬倫通制度、擴大商品和金融期貨國際化品種供給、推動建立境外從業人員資質認證機制等等。證

監會還將在中概股監管、跨境審計監管與執法合作等領域，同相關方開展務實合作，爭取更大的進展和積極成果。易會滿稱，務實體經濟、保護投資者合法權益是資本市場發展的根與魂，也應該是全球交易所和監管者的首要目標。要警惕資金空轉泡沫化，防止脫實向虛風險累積。易會滿還提到新形勢下交易所面臨的新挑戰，包括一線監管數位化智慧化、社交平臺發展導致投資者行為變化、SPAC 發行上市模式創新、以及新型交易方式監管，如量化交易、高頻交易。(萬得資訊)

H 股市場

4. 行業資料顯示，中國 VR 產業的市場規模在 2020 年達到 413.5 億元，2023 年預計將達到 1051.6 億元。據 IDC 資料，今年第一季度全球 VR 頭顯設備出貨量同比增長 52.4%，在 2021-2025 年間，全球 VR 頭顯設備出貨量有望達到約 41.4% 的年均增速。行業資料顯示，中國 VR 產業的市場規模在 2020 年達到 413.5 億元，2023 年預計將達到 1051.6 億元。(萬得資訊)
5. 市場分析機構 Canalys 報告指出，2021 年第二季度，全球可穿戴腕帶設備市場同比增長 5.6%，出貨量達到 4090 萬隻。特步集團發佈“五五”規劃，預計 2025 年收入達到 200 億元，每年複合增長率超過 23%。(萬得資訊)
6. 鋁業股走強，俄鋁、中國鋁業均創新高。鋁價繼續上漲，滬鋁昨日盤中一度漲 3.22% 至 21980 元/噸，再創歷史新高。(萬得資訊)
7. 港交所稱，證券市場市價總值於 2021 年 8 月底為 46.8 萬億港元，較去年同期的 42.7 萬億港元上升 10%。8 月的平均每日成交金額為 1,593 億港元，較去年同期的 1,352 億港元上升 18%。今年前 8 個月 IPO 集資金額為 2,698 億港元，較去年同期的 1,493 億港元上升 81%。(萬得資訊)

海外市場

8. 不到三個月時間，高盛已經三次調降今年美國 GDP 增長相關預期。高盛 Ronnie Walker 等經濟學家週一在一份客戶報告中表示，下調美國 2021 年 GDP 預期至增長 5.7%，擔心美國消費者處境恐怕會比先前所擔心的「更加艱難」。Walker 等人認為，由於新冠肺炎德爾塔變異毒株擴散、財政支持作用消退、需求從商品轉向服務等緣故，美國經濟將在 2021 年面臨下行風險；更遑論供應鏈紊亂已經衝擊到庫存補充。(萬得資訊)
9. 據悉，特斯拉在中國的充電樁生產專案已經建設完畢，該項目在 8 月 20 日正式竣工，調試期為 8 月 21 日至 9 月 25 日，預計驗收期限為 9 月 26 日至 10 月 30 日。根據特斯拉充電樁專案的非重大調整報告和環保落實措施顯示，該專案今年 1 月 20 日正式動工建設，建築面積接近 1 萬平方米，年產量一萬根超級充電樁。據瞭解，該項目生產的是特斯拉的第三代超級充電樁，最大充電功率可達 250KW，以 Model 3 為例，部分車型在峰值功率狀態下，充電 15 分鐘最高可補充約 250km 的續航里程。(萬得資訊)

大行報告

10. 花旗發表研究報告指，36間公用事業和清潔能源公司在8月份公佈了今年上半年業績表現，當中14間超出預期、13間符合預期。受惠於中國環境政策，未來亦看好清潔能源公司，因相關行業將有大量的增長空間，首選股是信義光能、隆基股份、新奧天然氣、港華燃氣、龍源電力、華潤電力和國電南瑞。該行續指，大部分太陽能設備製造商的盈利較預期好，預料今年下半年它們的銷量應該會上升。隨著政府政策支持及潛在的增長，看好中國太陽能行業，料未來太陽能玻璃價格上行空間較多。(格隆匯)
11. 高盛發表研究報告指，繼不足兩周前MSCI中國A50互聯互通指數期貨獲批後，中國宣佈擬建立北交所，反映內地宣示加大開放及改革境內資本市場的決心；這亦與內地支持中小企及直接融資、去杠杆、鼓勵創新、支持公平競爭，以及改善地區合作的政策傾向一致；有助建立更明確及更多元資本市場結構，為境外上市中資企業提供回A的潛在管道。報告稱，由於內地多家上市平臺具差異戰略定位，在新交易所規模成熟前，對港交所(00388.HK)及內地其他交易所市占蠶食風險料有限。此外，高盛稱，資本市場改革動力有助壓抑監管風險溢價，鼓勵資金逐漸流入A股市場，支持該行對A股市場的「增持」評級。(格隆匯)