

**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 3.8，目標: HKD 5.0，止損: HKD 3.5

本公司所管理資金或撰寫此等概況人員於 2021 年 09 月 09 日未持有 1208.HK。

**勝利即日觀點**

隔夜美股走弱，主要是市場憂慮疫情衝擊與經濟前景，加上幾間大行警示美股高估值風險與美聯儲縮減 QE 對市場的衝擊，令市場憂慮資金將要流出美股。預計美股短期有調整壓力，但在基建計畫支援下美國仍有結構性行情，主要受益股仍在基建板塊。國內經濟與金融維穩政策持續升溫，基建投資推動的板塊效應不斷擴散，支持大基建相關股份走強。疊加，PPI 持續超預期走高，PPI CPI 剪刀差擴大明顯，資金繼續炒作漲幅不大的資源股，謹慎熱門板塊諸如煤炭鋼鐵有色水泥的回調風險。技術上來看，國內 A 股全 A 指數突破盤整區間連續企穩，有望繼續往上突破。重點關注電力基建相關的受益股。

**市場熱點板塊及個股:**

**A 股市場**

1. 近日受元宇宙概念推動，相關概念股股價波動劇烈。多位遊戲行業人士表示，元宇宙仍然處於相當早期階段，還不存在直接的完成形態，目前市場漲跌主要受到炒作影響。一位國內遊戲巨頭相關人士表示，所謂的“元宇宙”遊戲形態還是雛形中的雛形，。如果不是炒作，企業沒有必要去那麼高調地宣佈仍在研發中的遊戲計畫。元宇宙現在還是“割韭菜”。(萬得資訊)
2. 遊戲巨頭騰訊佈局“元宇宙”。騰訊科技(深圳)有限公司於 9 月 3 日申請註冊“王者元宇宙”“天美元宇宙”商標，國際分類含社會服務、通訊服務，當前商標狀態均為申請中。(萬得資訊)
3. 茅臺集團回應工商登記：本次變更事項為投資人變更，變更後為貴州省國資委持股 90%、貴州金控集團持股 10%；茅臺集團實收資本由 50 億增至 100 億元，系 2016 年已完成的備案登記。(萬得資訊)
4. 多位知情人稱，蔚來汽車可能將香港上市計畫推遲到明年，原因是蔚來汽車收到港交所對其結構方面的詢問，包括 2019 年設立的用戶信託。蔚來汽車此前宣佈，計畫出售多達 20 億美元 ADS。(萬得資訊)
5. TCL 啟動全球生態合作發展戰略——“旭日計畫”。在未來 5 年，TCL 將投入超過 200 億人民幣，在智慧終端機、半導體顯示及材料、半導體光伏與半導體材料產業領域。(萬得資訊)

## H 股市場

6. 贛鋒鋳業(01772.HK)發佈公告，根據深圳證券交易所創業板發行上市審核資訊公開網站公告，公司參股公司贛州騰遠鋳業新材料股份有限公司(以下簡稱「騰遠鋳業」)首次公開發行股票申請於 2021 年 9 月 9 日獲得了深圳證券交易所創業板上市委員會 2021 年第 56 次審議會議通過：騰遠鋳業首發符合發行條件、上市條件和資訊披露要求。公告稱，騰遠鋳業主要從事鋳、銅等產品的研發、生產及銷售。截至本公告披露日，公司持有騰遠鋳業 651.46 萬股，占其首次公開發行前總股本的 6.8966%。(萬得信息)
7. 中國能源建設(03996.HK)發佈公告，於 2021 年 9 月 9 日，上海證券交易所出具了《關於中國葛洲壩集團股份有限公司股票終止上市的決定》(上海證券交易所自律監管決定書[2021]384 號)。據此，經上交所上市委員會審核，上交所決定對葛洲壩(600068.SH)股票予以終止上市。葛洲壩股票終止上市後，換股股權登記日收市後登記在冊的除葛洲壩集團以外的葛洲壩全體股東持有的葛洲壩股票將按照 1:4.4337 的比例轉換為公司的 A 股股票，即葛洲壩換股股東所持有的每股葛洲壩股票可以換得 4.4337 股公司本次發行的 A 股股票。(萬得信息)
8. 比亞迪(01211.HK)在近日年中交流會上透露，今年累計訂單量可能達 90 萬輛，但公司今年的交付能力只能達到 70-75 萬輛，而且交付能力取決於物料和 IC。目前比亞迪在手未交付訂單達 16 萬輛，且汽車的交付週期已長達 4.5 個月以上，比亞迪表示，今年無法完成的訂單將順延到明年交付。基於目前的基本面，比亞迪認為，明年汽車交付量有望達到 150 萬輛。(萬得信息)
9. 舜宇光學科技(02382.HK)發佈 2021 年 8 月各主要產品出貨量，光學零件方面，玻璃球面鏡片出貨量 339.7 萬件，環比減少 15.4%，同比增加 86.1%;手機鏡頭出貨量 1.25 億件，環比增加 19.7%，同比減少 22.8%;車載鏡頭出貨量 546.1 萬件，環比增加 6.6%，同比增加 0.9%;其他鏡頭出貨量 1091.3 萬件，環比增加 17.4%，同比增加 83.5%。(萬得信息)

## 海外市場

10. 據報導，蘋果公司任命了 Apple Watch 的軟體發展負責人來接管該公司秘密汽車專案。此前該汽車專案的負責人 Doug Field 被福特汽車挖走。自 2013 年從 Adobe 加入蘋果公司以來，Lynch 一直在該公司工作，並因開發 Apple Watch 中使用的 watchOS 軟體而受到讚譽。(萬得資訊)
11. 據媒體報導，特斯拉 CEO 埃隆·馬斯克在臨近三季度末之際再次向員工發出動員信，要求他們「全力衝刺」，以彌補第三季度早期零部件短缺造成的生產挑戰，並「確保第三季度有一個像樣的交付數字。」馬斯克週三發佈內部郵件稱，特斯拉(和整個汽車行業一樣)本季度早些時候遭遇了極其嚴重的零部件短缺，因此三季度末交付量會異常高。馬斯克透露，特斯拉製造了很多缺失零部件的汽車，需要在之後進行補充。馬斯克預計，「這是特斯拉歷史上最大的交付浪潮。」(萬得資訊)

## 大行報告

12. 中金發表報告，指第二季以來，香港新增確診維持在零星水準，接種率穩步上升。同時全球經濟狀況改善，促進香港經濟進一步回暖。利率方面，由於美聯儲維持零利率，香港利率保持低位。展望未來，隨著美聯儲逐步退出寬鬆，或將對香港利率形成上行壓力。報告又指，德爾塔病毒反彈，迭加國內監管政策加嚴，使港股在第二季度以來有所下跌。近期南向資金流出規模收窄，今年 8 月南向資金累計淨流出由 7 月的 636 億港元收窄至 131 億港元，其中滬市港股通不大，深市港股通由淨流出轉為淨流入；而 8 月北向資金累計流入規模較上月大幅上升，由 7 月 108 億港元升至 208 億港元。海外資金持續流入但節奏放緩，8 月流入總規模達到 4.9 億美元，相對於 7 月之 7.8 億美元有所減慢。(格隆匯)