

短線機會



中海油田服務 (2883.HK)  
中國近海最具規模的油田服務供應商

推薦理由：

石油生產恢復進程緩慢疊加庫存減少，國際油價近期持續反彈；

公司二季度業績顯著改善，預計下半年隨著公司勘探開發業務逐漸發力，業績將有顯著改善。

買入: HKD 7.1，目標：HKD 9.0，止損：HKD 6.8

本公司所管理資金或撰寫此等概況人員於 2021 年 09 月 15 日未持有 2883.HK。

勝利即日觀點

隔夜美股三大指數反彈收漲，其中，石油與天然氣產業鏈領漲。美國 8 月通脹 CPI 不及預期，市場對通脹憂慮有所減緩，有部分言論表示通脹見頂預期將降低美聯儲縮減 QE 的規模，加上美國 9 月份正式推出基建投資方案，抵消市場對經濟前景的憂慮，預計美股短期仍將震盪，結構性機會在基建投資受益板塊，謹慎高估值科技股與成長股的風險。國內經濟與金融維穩持續升溫，製造業扶持政策與電力基建投資規劃等繼續推動的板塊效應不斷擴散，支持新能源汽車、新能源產業鏈持續走強，繼續深挖產業鏈擴散帶來的製造業計畫，如：礦資源、化工材料等。同時，油價回升，採油產業鏈出現好轉，可以關注有產能優勢的油田與氣田企業、核心化工產品與設備企業。由於現時的監管風險疊加技術走勢觀察，預計港股短期趨勢難以樂觀，結構性行情為主。

市場熱點板塊及個股:

**A 股市場**

- 為促進內地與香港債券市場共同發展，中國人民銀行、香港金融管理局 15 日發佈聯合公告，決定同意內地基礎服務機構和香港基礎服務機構開展內地與香港債券市場互聯互通南向合作，「南向通」將於 2021 年 9 月 24 日上線。記者瞭解到，「南向通」的內地投資者暫定為中國人民銀行 2020 年度公開市場業務一級交易商中的 41 家銀行類金融機構(不含非銀行類金融機構與農村金融機構)。另外，合格境內機構投資者(QDII)和人民幣合格境內機構投資者(RQDII)也可以通過「南向通」開展境外債券投資。(萬得資訊)
- 對於本月央行等額平價續作 MLF，接受採訪的分析人士認為，這表明政策面支持目前銀行體系中長期流動性適度寬鬆，有助於進一步降低實體經濟融資成本。同時，MLF 操作利率不變也預示著本月 20 日的貸款市場報價利率 (LPR) 大概率保持不變。在東方金誠首席宏觀分析師王青看來，本月 MLF 操作利率未作調整，進一步打破了市場中部分存在的“降息”預期。站在當前時點看，以 MLF 操作利率為代表的中期政策利率有望繼續保持不動，未來出現“雙降(降准+政策性降息)”的可能性不大。由於 LPR 報價與 MLF 利率掛鉤，分析人士普遍預計本月 LPR 也將大概率保持不變。(萬得資訊)

3. 國家統計局新聞發言人付凌暉在回應涉及恒大集團的相關問題時表示，一些大型房地產企業運營過程中出現一些困難，對於整個行業發展的影響還需要觀察。隨著房地產市場制度不斷完善，房地產市場有望保持穩定的發展。(萬得資訊)
4. 北京：學科類培訓機構年底前完成營轉非。北京市教委會等多部門聯合發佈《關於做好義務教育學科類培訓機構登記為非營利性機構相關工作的通知》，明確本市義務教育學科類培訓機構登記為非營利性機構工作將在 2021 年底前完成，即日起，營利性機構不得組織開展義務教育學科培訓的招生收費活動。(萬得資訊)

## H 股市場

5. 中國國航(00753.HK)公告，8 月受局部地區疫情散發和防疫政策影響，旅客周轉量(按收入客公里計)同比、環比均下降。客運運力投入(按可用座位公里計)同比下降 40.6%，旅客周轉量同比下降 53.1%。其中，國內客運運力投入同比下降 41.5%，旅客周轉量同比下降 54.2%；國際客運運力投入同比下降 35.1%，旅客周轉量同比下降 27.6%。(萬得資訊)
6. 小米集團(01810.HK)昨晚在海外市場推出了 11T 系列，其中最重要的是 11T Pro 和之前宣佈的 120W HyperCharge 快速充電系統。這款手機的電池容量為 5000mAh，120W 功率充電器可以在短短 17 分鐘內將電池從零充到 100%。同時，10 分鐘的充電就可以提升到 72%。這比小米去年在中國發佈的同為 120W 快充的小米 10 Ultra 的表現還要突出，11T Pro 即將在歐洲和其他地區上市。(萬得資訊)
7. 中汽協：8 月汽車出口 18.7 萬輛再創新高，新能源汽車貢獻度為 35.2%。據中國汽車工業協會統計分析，2021 年 8 月，汽車出口繼續保持高速增長，單月出口量再創新高。其中本月新能源汽車出口增長貢獻度為 35.2%。(萬得資訊)
8. 美銀證券發報告指，內地收緊未成年人登入遊戲限制，為遊戲行業添壓，但大型遊戲開發商，例如騰訊管線中有很多獲批的遊戲，該行對騰訊今年下半年至明年上半年遊戲收入預測已經假設了新熱門遊戲收入貢獻有限，並將今年至後年的總收入預測下調少於 1.5%，以計及新遊戲推出進一步受阻的可能。該行將騰訊目標價由 642 港元降至 626 港元，維持「買入」評級。(萬得資訊)

## 海外市場

9. 亞馬遜(AMZN.US)週三宣佈與英國外賣公司 Deliveroo 達成合作，每年將為亞馬遜 Prime 會員提供一定數量的外賣服務。這是亞馬遜兩年前投資 Deliveroo 以來，首次與該公司達成重大合作。據悉，英國和愛爾蘭的亞馬遜 Prime 會員將可以使用 Deliveroo Plus 的低端服務，當訂單超過 25 英鎊時，即可免去配送費。Deliveroo Plus 服務的費用通常為每月 3.49 英鎊，不過 Deliveroo 拒絕透露亞馬遜是否支付了額外費用。(萬得資訊)
10. 花旗分析師 Jim Suva 在一份研究報告中告訴投資者，在 9 月份的年度新品發佈會上，蘋果(AAPL.US)發佈了新的 iPhone 13 以及更新的 Apple Watch 7，這些新品基本符合此前的預期。這位分析師說，往往

在新品發佈會之後，蘋果股價的表現相對會跑輸大盤。他預計，如今發佈會業已舉行，蘋果股價可能會再次出現類似的走勢。Suva 指出，有望推動蘋果股價上漲的下一個催化劑是，9 月 24 日新品上市後消費者對其的反響是否熱烈。他對蘋果維持買入評級並給予其 170 美元的目標價。(萬得資訊)

## 大行報告

11. 申萬宏源解讀昨日出爐的 8 月經濟資料表示，基建投資如預期積極回補，加之前期相對旺盛的地產需求和外需分別支撐地產投資、製造業投資，整體固定投資穩步回升。考慮到消費需求變化的長期性，預計穩消費的系統性政策將在明年出臺，今年下半年重點仍是穩定基建投資。(格隆匯)
12. 8 月經濟資料延續 7 月的弱勢，體現疫情、汛情等階段性擾動為主，但地產和雙減的趨勢性影響也在不斷體現。出口下行會在四季度開啟，但幅度有限，結構上轉向資本品和中間品。後續地產、限產、雙減、缺芯幾大因素，會共同帶來類滯脹特徵在 11 月之前加劇。對於後續政策，國泰君安認為「財政進貨幣穩」的格局會延續，疫情短期衝擊的慣性導致四季度政策趨松的可能性在進一步加強。(格隆匯)