

**短線機會**



**中國海洋石油[883.HK]**

中國最大之海上原油及天然氣生產商，亦為全球最大之獨立油氣勘探及生產集團之一

**推薦理由：**

中海油一季度生產高效推進，經營好於預期；國際原油回漲、國內成品油價格快速回升，市場投機需求增長等多重利好消息推動下，國內成品油銷量同比均呈現上漲走勢。

買入價：HKD 8.5 目標價：HKD 11 止損價：HKD 8.0

本公司所管理資金或撰寫此等概況人員於 2021 年 05 月 06 日未持有 883.HK。

**勝利即日觀點**

隔夜美股三大指數收漲，道指創新高，通信設備、金融等走強。昨日滬深兩市收跌，鋼鐵、工業金屬、煤炭等板塊強，景點、生物製品等較弱；港股恒指收漲，能源、金融等強，醫療、綜合等板塊弱。消息上，美聯儲否認近期加息及縮減 QE 的準備，緩解了市場對貨幣收緊的憂慮；美國放棄新冠肺炎疫苗的知識專利權，市場預期各國擴大疫苗生產增加供應，利於緩解市場對目前疫情的憂慮。這些消息利好短期股市反彈。因供應鏈問題與材料短缺問題，全球資源、能源價格都在上漲，但中美 4 月份的製造業數據差於預期，預計漲價潮不具有持續性。國內應對製造業景氣回落，開始推出新能源汽車、新能源、半導體等行業扶持政策，利於先進製造業行業復蘇。綜合國內與海外的金融環境看，整體市場大幅上漲概率不大，結構性行情為主。關注一季度業績強勁的龍頭企業，尤其是充分調整的新能源汽車電池材料與半導體等成長性行業；關注低估值電信與能源化工企業。

**市場熱點板塊及個股：**

**A 股市場**

1. 國家郵政局監測資料顯示，今年五一假期（5 月 1 日至 5 日），全國郵政快遞業攬投快遞包裹量接近 26 億件。其中，攬收快遞包裹 13.4 億件，同比增長 22.95%，與 2019 年同期相比增長 97.13%；投遞快遞包裹 12.5 億件，同比增長 22.28%，與 2019 年同期相比增長 91.77%。(萬得資訊)
2. Sensor Tower 商店情報平臺顯示，2021 年 4 月中國手游發行商在全球 App Store 和 Google Play 的收入排名。本期共 39 個中國廠商入圍全球手游發行商收入榜 TOP100，合計吸金近 22.8 億美元，占全球 TOP100 手游發行商收入的 39.5%。(萬得資訊)
3. 4 月，百強房企實現銷售操盤金額 10359.7 億元，環比微降 4.2%，同比增長 32%，較 2020 年月均銷售規模增長 8.3%。從今年前 4 個月累計銷售操盤金額來看，百強房企銷售業績規模同比增長 65.3%，較 2019 年同期增長近 42.3%。(萬得資訊)

4. 面板專業調研機構 WitsView 5 月 5 日公佈最新報價調查，5 月上旬，電視、筆電及顯示器三大應用面板價格持續走揚，連 12 個月上漲達陣，創下「連漲一整年」的紀錄，預期 6 月也將延續漲價趨勢。具體來看，5 月上旬，各尺寸電視面板較 4 月下旬漲約 2~5 美元，漲幅在 1.3~2.3% 間；各尺寸筆電較 4 月下旬上漲 1.2 美元，漲幅 2.2~2.4%；各尺寸顯示器則都上漲 1 美元，漲幅 1.1~1.6%。(萬得資訊)

## H 股市場

5. 興業證券日前指出，物業管理行業的行業屬性，即存量+增量的發展模式，無重大資本開支，淨現金的財務狀況，穩定的派息分紅，決定了行業的估值下限。而物管公司的管理服務水準，物業的品質以及業績增長的潛力和確定性決定了估值的上限。(萬得資訊)
6. 中銀國際此前報告稱，光伏玻璃板塊很難重演 2020 年的觸底反彈行情，玻璃價格將長期處於低位。花旗日前下調福萊特 H 股評級至「沽售」，目標價降至 22 港元。另外，4 月底董高監等擬減持福萊特 H 股合計不超過 1686.42 萬股。(萬得資訊)
7. 攜程發表報告稱，五一黃金周總訂單量按年增約 2.7 倍，對比 2019 年同期增幅超過 30%。期內，消費者跨省出遊意願強烈，攜程機票單日訂單量較 2019 年同期最高增幅約 28%。另外，公司將於 5 月 19 日公佈 2021 年首季度業績。(萬得資訊)
8. 滬鋁昨日午後再度走強，突破 1.9 萬再創 11 年新高。申銀萬國期貨指，上周國內社會庫存較前一周減少 1.4 萬噸至 111.6 萬噸，近期庫存回落速度有所放緩，短期鋁錠庫存預計繼續下行。鋁價高位盤整後短期存在一定回檔風險，但庫存加速下行支撐價格，鋁價或維持偏強震盪，此外中長期基本面強勢同樣支撐價格。(萬得資訊)

## 海外市場

9. 特斯拉正開發線上資訊系統平臺，以供所有車主查詢獲取車機交互資料，預計年內上線。與此同時，在上海車展中維權的河南安陽車主張女士已起訴特斯拉，請求法院判令特斯拉等被告支付精神損害賠償金 5 萬元。(萬得資訊)
10. 大眾汽車第一季度營業利潤 48.1 億歐元，營收 623.8 億歐元，同比增長 13%。其中，保時捷品牌營業利潤 11.8 億歐元，奧迪品牌營業利潤 14 億歐元，大眾品牌營業利潤 9 億歐元。(萬得資訊)
11. 蔚來發佈挪威戰略，正式進軍挪威市場。這是蔚來進軍中國以外市場第一步。蔚來汽車創始人、CEO 李斌透露，2022 年蔚來將進入 5 個歐洲國家。(萬得資訊)
12. 日產汽車公司宣佈，為加強公司電動汽車業務，將出售所持德國戴姆勒汽車公司全部股份，預計交易額將達 11.49 億歐元。(萬得資訊)

## 券商策略觀點

13. 興業證券研報認為，5月港股做多視窗期開啟，聚焦盈利驅動的優質個股行情。2月份開始的季度性調整在4月底已到尾聲，最遲5月中旬將迎來季度級別的做多視窗期。建議逢低做多，積極把握盈利驅動型的結構性行情。(萬得資訊)
14. 中泰證券研報認為，目前海外宏觀形勢和政策環境對股市依然有利，和經濟復蘇相關的板塊邏輯更順暢，體現在美股週期/價值板塊顯著跑贏成長。國內仍然是預期弱於現實，悲觀預期難以兌現的狀態，中觀資料如發電量、能源表觀消費量與歷史同期相比都處在較強的水準，無論是房地產資料，還是出口資料都彰顯了基本面的韌性，多數行業延續了年初以來的高景氣度，隨著業績披露期的結束，5月依然是不錯的交易視窗，預計指數易漲難跌。(萬得資訊)
15. 中信證券明明債券研究團隊在研報中稱，一季度經濟資料呈現「類滯脹」特徵，但短期內不必擔心類滯脹的風險。長期來看，滯脹風險相對可控，一方面發達經濟體對於經濟和政策力度的把握越來越好，事實也證明非常規的貨幣政策未必導致通脹失控。另一方面，國內宏觀政策一貫秉持穩健均衡的思路，「碳中和」政策導致滯脹的風險非常有限。但是，未來會不會出現類滯脹情形還要取決於疫情的變化，若局部疫情擴散超預期，供給端壓力仍然不減，也不能排除局部國家滯脹和全球類滯脹出現的可能性。(萬得資訊)
16. 摩根大通預計，美聯儲將從2022年1月份開始減少其每月的債券購買。摩根大通資產管理公司固定收益全球負責人 **Bob Michele** 表示，由於經濟強勁復蘇，美聯儲將開始縮減其資產購買規模，每月的縮減規模分別為100億美元的美國國債和50億美元的抵押貸款支持證券。美聯儲目前每月的購債規模為1200億美元。**Michele** 表示，有關減碼的討論可能會在8月份的傑克遜霍爾會議上開始。(萬得資訊)