

短線機會

中國移動 (941.HK)

中國內地最大的移動通信服務供應商

推薦理由：

2021 年一季度股東淨利同比增長 2.3%；

首季度移動 ARPU 為人民幣 47.4 元，同比增長 0.9%；

集團將持續推進基於規模的價值經營，力爭全年移動 ARPU 企穩回升。

買入: HKD 51，目標：HKD 60，止損：HKD 49

本公司所管理資金或撰寫此等概況人員於 2021 年 04 月 20 日未持有 941.HK。

勝利即日觀點

隔夜美股三大指數全線下跌，半導體、金融、航空等板塊弱；昨日 A 股滬深兩市微跌，汽車、運輸等行業弱，農業、醫療服務等板塊強；港股恒指微漲，消費、醫療、金融等板塊強，原材料、能源等較弱。市場消息看，世衛生組織警告全球疫情新增感染病例創新高，尤其日本、印度等，令市場憂慮全球疫情持續緊張；美聯儲主席鮑威爾表示不允許通脹遠超 2%，令市場憂慮美聯儲收緊流動性的時間將提前，加之 10 年期美債收益率出現回升，拖累半導體與互聯網科技炒作氣氛。國內金融高層提及新興市場需要開始做預警準備，應對美聯儲提前加息，同時，市場言論多次提及因供給問題導致滯漲，而國內央行已經開始準備措施防通脹、防泡沫與去杠桿，這些因素均影響新增資金入場，壓制市場氣氛。綜合來看，在海外疫情告急、美聯儲貨幣政策收緊預期加劇、國內金融環境等因素影響下，預計市場整體以震盪築底為主，仍為結構性行情機會。策略上，除了中長期關注智慧駕駛新能源汽車、光伏、疫苗等成長邏輯清晰核心企業外，短期可部署綜合、公用事業、電訊等高息防守股。

市場熱點板塊及個股:
A 股市場

1. 工信部表示，一季度消費品生產延續恢復態勢，增加值同比增長 18.6%，兩年平均增長 4.2%。受防疫需求持續增長拉動，醫藥、產業用紡織品等行業產銷繼續高速增長。(萬得資訊)
2. 中國光伏行業協會秘書長王世江在北京舉行的中國國際清潔能源博覽會上表示，今年一季度，中國的太陽能電池元件生產和光伏裝機容量均同比增長 40%。一季度國內多晶硅產量增長 4%，超過 10 萬噸。(萬得資訊)
3. 我國一季度汽車產銷量同比分別增長 81.7%和 75.6%，工程機械、載貨汽車、工業機器人等投資類產品產量增速均超過 70%。(萬得資訊)
4. 獵聘網推出的《2021Q1 中高端人才市場春招跳槽資料包》顯示，在 2021Q1 六大熱門領域中，新能源汽車是新發職位增長較快的領域之一。2021 年一季度同比增長 103.53%，新能源汽車企業平均年薪為

18.95 萬元。中國本土企業軟權力研究中心研究員周錫冰表示，新能源汽車板塊人才招聘過熱，與當前集中紮堆造車有關。(萬得資訊)

5. Strategy Analytics 的最新研究表明，2021 年第一季度全球智慧手機出貨量為 3.4 億部，同比增長 24%，是 2015 年以來的最高增長。智慧手機市場的反彈受到了消費者對老舊設備的健康需求以及中國廠商對 5G 的大力推動。(萬得資訊)

H 股市場

6. 高盛發研報指，在去年內地餐飲市場經歷疫情打擊後，更新行業預測，預計今年同比復蘇 19%，或較 2019 年水準高出 2%，預計 2019 至 2026 年年均複合增長 8%。該行預計九毛九 2021 至 2026 年間銷售及純利年均複合增長分別 30%及 33%，並預計即將迎來的五一長假到店需求復蘇，屬短期股價催化劑；高盛並首予九毛九「買入」評級，目標價 38 港元，並納入「確信買入」名單。(格隆匯)
7. 野村發表研究報告指，美團以先舊後新方式配股及發行可換股債券，集資約 100 億美元，加上現時擁有的 80 億美元淨現金，以在社區團購新市場與其他公司比拼。該行維持其買入評級，目標價 404 港元。(格隆匯)
8. 據報導，從今年開年至今，已有 9 只晶片股發佈國家大基金減持股份計畫的相關進展。其中不乏大陸晶圓代工龍頭中芯國際、國產 IC 封測業第一股長川科技等績優股。粵開證券認為，國家大基金減持為常規操作，短期或影響市場情緒，但對公司經營和基本面不會產生重大影響。(萬得資訊)
9. 19 日，國家能源局綜合司發佈《關於 2021 年風電、光伏發電開發建設有關事項的通知（徵求意見稿）》，明確了 2021 年風電、光伏發電量占全社會用電量的比重要達到 11%左右，並首次提出該占比到 2025 年要達到 16.5%左右的目標。萬得資訊)

海外市場

10. 蘋果召開 2021 年度春季發佈會，公開了新款紫色 iPhone12。另外，蘋果推出新一代 iMac 一體機、iPad Pro 平板電腦、AirTag 追蹤器等產品。AirTag 內置 U1 和 NFC 晶片，將其綁在自己任意物品上，就可以通過 iPhone 內置的查找 app 來查看位置。(萬得資訊)
11. 新東方 2021 財年第三季度淨利潤 1.51 億美元，淨收入達 11.9 億美元，同比增長 29%；學生報名約為 229.68 萬人次，同比增長 43%。(萬得資訊)

大行報告

12. 中銀證券：旅遊業復蘇邁出加速度，有望迎最火「五一」假期。在海南不斷完善離島免稅政策和國內國際消費雙迴圈背景下，免稅龍頭企業中國中免中長期具備優質成長性。旅遊目的地搜索量、航班和酒店預訂量等先行指標亮眼，預計「五一」黃金周超 2019 年同期水準，旅遊業復蘇進程有望加速。(格隆匯)
13. 銀河證券：短期看，核心資產大跌後，反彈動力有所上升，但核心資產的大機會較少。建議尋找業績確定性強，估值不極端的具有競爭力的優質公司，建議關注：一季報業績增長確定性較強但估值並不極端的優

質標的；鋼鐵鋁銅等限產+漲價行業；外國疫情下的中國優勢行業，如輪胎機械等出口製造；基本面向好的龍頭公司下跌機會，光伏、新能源汽車、白酒等。(格隆匯)

14. 海通證券：目前來看「碳中和」大方向明確，疊加行業 5 年發展目標已定，預計「十四五」期間，國內能源供給結構將發生大幅調整，風電、光伏裝機量都將迎來「質」的增長。(格隆匯)
15. 中信證券：預測未來 3 年，港股市場將加速收穫中概股回歸的紅利，迎來約 40 家中概股的集中回歸。
(格隆匯)