

### 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：

6月25日，中國移動啟動48萬站700M 5G基站集采，5G建設將再加速；

5G應用多點開花，通信板塊反轉在即；

股價經調整後，估值合理吸引，股息率高。

買入: HKD 47.5，目標: HKD 55，止損: HKD 45

本公司所管理資金或撰寫此等概況人員於2021年07月02日持有941.HK。

### 勝利即日觀點

上週五美股三大指數齊創收盤價新高，其中，互聯網科技、新能源汽車強，能源、金融板塊偏弱；A股滬深兩市重挫回調，金屬材料、航運強，醫療、軍工、金融、消費等弱；港股恒指大陰線調整，原材料強，科技、消費、醫療弱。美國6月新增非農數據、基建計畫與充裕的流動性是支持美股走強的因素，短期看支撐市場的最大因素仍是美聯儲短期不收緊貨幣政策與拜登推進基建計畫的預期。維持美股短期震盪走強的判斷，但需要密切留意通脹、疫苗接種率不及預期等能影響美聯儲決策的數據，等待市場出現拐點。因變異毒株的影響，疫苗不足的國家短期可能執行封國，引起市場憂慮產業鏈與經濟恢復的速度，增強市場短期不確定性，利於核心材料與零部件行業走強。7月開始，國內央行開始回籠流動性，打擊短期市場情緒，但央行始終強調貨幣政策穩健，繼續執行有保有壓的信貸政策，有望穩定市場對流動性穩健的預期，有利於通脹預期減弱與企業盈利的持續改善。預計市場短期有調整，但中期估值區間仍是將走強，結構性行情機會仍在成長性行業。策略上，繼續重視新能源汽車、新能源、半導體等材料與設備企業，同時關注國家振興中藥政策的利好消息。

### 市場熱點板塊及個股:

#### A股市場

1. 市場監管總局對《價格違法行為行政處罰規定》公開徵求意見。市場監管總局對《價格違法行為行政處罰規定（修訂徵求意見稿）》公開徵求意見。經營者違反價格法相關規定，為排擠競爭對手或者獨佔市場，低價傾銷，擾亂經營秩序的，責令改正，沒收違法所得，可並處違法所得5倍以下罰款。電子商務平台經營者利用大數據分析、算法等技術手段，根據消費者或者其他經營者的偏好、交易習慣等特徵，基於成本或正當營銷策略之外的因素，對同一商品或服務在同等交易條件下設置不同價格的，給予警告，可以並處上一年度銷售總額1%以上5%以下的罰款，有違法所得的，沒收違法所得；情節嚴重的，責令停業整頓，或者吊銷營業執照。(萬得資訊)
2. 6月份中國物流業景氣指數為54.6%。中國物流與採購聯合會發佈的2021年6月份中國物流業景氣指數為54.6%，較上月回落1.2個百分點；中國倉儲指數為53.2%，較上月回升1.9個百分點。中國物流與採購聯合會會長助理、中國物流信息中心主任何輝認為：6月份，隨着高溫多雨等季節性因素影響，物流

業景氣指數略有回落，但仍在景氣區間運行，反映出物流業務活動增勢雖略有趨緩，但繼續保持活躍態勢。(萬得資訊)

3. 網絡安全審查辦公室 7 月 2 日發佈公告稱，為防範國家數據安全風險，維護國家安全，保障公共利益，依據《中華人民共和國國家安全法》《中華人民共和國網絡安全法》，網絡安全審查辦公室按照《網絡安全審查辦法》，對「滴滴出行」實施網絡安全審查。為配合網絡安全審查工作，防範風險擴大，審查期間「滴滴出行」停止新用戶註冊。7 月 4 日，「滴滴出行」App 因存在嚴重違法違規收集使用個人信息問題，被通知從應用商店下架。(萬得資訊)
4. 新能源車方面，理想汽車 6 月交付 7713 輛，同比增長 320.6%。理想汽車公佈 6 月交付數據，理想汽車 6 月交付 7713 輛理想 ONE，同比 2020 年 6 月增長 320.6%，環比 2021 年 5 月增長 78.4%，創單月交付量新紀錄。2021 年第二季度，理想汽車累計交付 17575 輛，同比 2020 年第二季度增長 166.1%。(萬得資訊)

## H 股市場

5. 歐舒丹 6 月 28 日盤後公佈截至 3 月 31 日止年度業績稱，期內，集團的純利上升 36.3% 至 1.57 億歐元，實現了有史以來的高位，佔銷售淨額的 10.2%。續後麥格理髮研報指，歐舒丹 2021 財年業績好於預期，下半財年的淨利潤按年增長 52.2%，達到 1.39 億歐元，比該行和市場預期分別高出 34.4% 和 40.6%，反映即使在去年疫情下，公司仍從品牌和渠道組合的改善中獲益，給予「跑贏大市」評級，目標價升至 35 港元。里昂亦料集團在美國店鋪關閉、高端品牌 Elemis 擴張及增加電商業務發展下，其經營利潤率有望持續提升；上調目標價至 36 港元，重申「買入」評級及為行業首選。(萬得資訊)
6. 和黃醫藥宣佈，美國食品藥品監督管理局已受理索凡替尼用於治療胰腺和胰腺外(非胰腺)神經內分泌瘤 (NET) 的新藥上市申請。據悉，6 月 21 日，國家藥監局官網顯示，和黃醫藥的索凡替尼（商品名：蘇泰達）獲批用於治療晚期胰腺神經內分泌瘤（pNETs）。這也是其 2020 年 12 月獲批用於治療晚期非胰腺神經內分泌瘤（epNETs）後的第二項適應症。(萬得資訊)
7. 國泰君安：首予奈雪的茶(02150.HK)「增持」評級，目標價 24.9 港元。國泰君安發佈研究報告，預計奈雪的茶 2021-23 年營收分別為 64.3/97.5/133.8 億元，歸母淨利分別為 0.75/3.92/7.01 億元。綜合絕對估值法和相對估值法，予目標價 24.9 港元，對應 2021 年 5.5 倍 PS，對應市值 427 億，首予「增持」評級。(萬得資訊)
8. 中信證券：時代天使(06699.HK)、奈雪的茶(02150.HK)等有望新納入港股通。中信證券發研報指，隨着半年度節點到來，恆生綜指成份股迎來新一輪檢討，「港股通」股票池也將隨之調整，受關注度較高的時代天使、奈雪的茶等有望新納入港股通，正式調整預計將於 9 月 6 日生效。(萬得資訊)

## 海外市場

9. 貝萊德、道富環球市場等華爾街大機構認為，企業盈利的大幅反彈和來自全球央行的強有力支持，將繼續推動下半年股市的上漲；不過許多投資者將越來越多地將目光投向美國以外的市場，以尋求更多回報。在這些機構看來，股市上漲背後的原因之一就是流動性氾濫。看好股市的第二個原因就是企業盈利預計將大幅反彈。(萬得資訊)
10. OPEC+僵局在昨日突然休會的 24 小時後完全沒有進展，讓市場無法確定下半年是否會面臨巨大的供應短缺，這會令油價大幅飆升、進一步推高通脹預期，並干擾經濟復甦。美油 WTI 脫離近三年高位，但連漲六週創去年 12 月來最長週期。(萬得資訊)

## 大行報告

11. 麥格理：重申李寧(02331.HK)跑贏大市評級，目標價升 80%至 108 港元。麥格理髮布研究報告，重申李寧(02331)「跑贏大市」評級，目標價由 60 港元大幅提升 80%至 108 港元，上調公司今年盈利預測 43%/26%，預計 2021-25 年收入年複合增長率約 19%；公司在運動風潮中的勢頭強勁，較國際品牌少受地緣政治風險影響，受益於近期抵制國際品牌及內地消費者對國產品牌的偏好上升，行業獲得重新評級。麥格理預計，公司今財年的營業利潤率將超 20%，由於利潤率恢復強於預期並比預期快。(格隆匯)
12. 中金：上調泡泡瑪特(09992.HK)目標價至 90 港元，評級跑贏行業。中金公司研報指，上調泡泡瑪特(09992.HK)目標價 6%至 90 港元，對應 2022 年 66 倍市盈率，評級跑贏行業。考慮公司產品推新加速及供應鏈明顯改善，上調 2021 及 2022 年每股盈利預測 5.4%及 3.1%至 0.79 元人民幣及 1.18 元人民幣，看好公司作為潮玩 IP 運營平台龍頭的發展前景。(格隆匯)