

短線機會



中國聯通 (762.HK)

公司主要業務是投資控股,其子公司主要在中國提供移動、固網及寬頻通信服務。

推薦理由：

2019 年 9 月份全面啟動 5G 網路共建共用工作以來，中國電信與中國聯通已經建成全球規模最大 5G SA 共建共用商用網路；公司增加發展雲服務業務，增厚業績；股價經調整後，估值合理吸引，股息率高。

買入：HKD 4.2，目標：HKD 5.0，止損：HKD 4.0

本公司所管理資金或撰寫此等概況人員於 2021 年 07 月 05 日未持有 762.HK。

勝利即日觀點

昨日，A 股滬深兩市反彈，原材料、半導體、汽車等板塊走強，消費、醫療等弱；港股恒指收跌，原材料、能源強，科技龍頭股回調、醫療股弱。消息面上，國內 6 月份 PMI 增長放緩，央行繼續回籠 200 億資金，隔夜逆回購利率有所回升，令市場憂慮央行將採取偏緊政策，不利於經濟復蘇與股市表現。央行將會在控制資產泡沫與防通脹，以及支持發展新興成長行業上取得平衡，形成有保有壓的信貸政策，令市場行業分化持續。同時，國家高層側重緩解民生高成本問題，目前增加民生成本相關產業面臨政策監管風險，令其高估指難以持續。目前市場處於調整區間下限，預計指數將有所支撐，後市大概率以寬幅震盪為主，資金更加側重于國家大力扶持的行業與低估值高派息的個股，謹慎觀望政策監管風險較高的行業。

市場熱點板塊及個股:

A 股市場

1. 中國銀行研究院發佈《2021 年三季度經濟金融展望報告》，報告認為，2021 年上半年，全球經濟在波動中延續復甦勢頭，生產端逐漸接近恢復至疫情前水平；全球金融市場流動性整體充裕，市場利率保持低位；美元指數觸頂回落，大宗商品價格大幅上漲。展望下半年，全球經濟增長有望進一步提速，發達經濟體復甦步伐繼續領先新興經濟體，但病毒變異會增加全球疫情控制的不確定性；全球通脹上行，帶動主要經濟體貨幣政策正常化預期升溫。(萬得資訊)
2. 在新能源汽車產業景氣度持續的背景下，造車新勢力 6 月份銷量分別創下新紀錄。近日，蔚來、小鵬、哪吒和零跑等國內造車新勢力相繼公佈 6 月份交付情況，同比紛紛大幅增長。其中，蔚來 6 月交付數達 8083 台，同比增長 116.1%，創歷史新高。機構普遍預計，未來幾年新能源汽車行業將是新興產業中增速最快的行業之一，行業走勢將由估值驅動逐步向業績驅動轉變。在此背景下，新能源汽車產業鏈上下游公司也正迎來價值重估。(萬得資訊)

3. 據蘇寧易購公告，公司控股股東、實控人張近東及其一致行動人蘇寧控股集團，公司持股 5%以上股東蘇寧電器集團，西藏信託擬將所持公司合計數量佔公司總股本 16.96%的股份轉讓給新新零售基金二期。轉讓完成後，公司將處於無控股股東、無實控人狀態。新新零售基金二期系由南京新興零售發展基金、華泰資管、阿里巴巴以及海爾、美的、TCL、小米等產業投資人作為有限合夥人出資組建的聯合體。(萬得資訊)

## H 股市場

4. 小鵬汽車(09868.HK)：港股發售價釐定為每股發售股份 165 港元，來自股份發售的所得款項淨額估計約為 137.809 億港元。香港公開發售獲得 14.73 倍超額認購。此外，國際發售初步提呈發售的發售股份已獲超額認購，相當於國際發售初步可供認購發售股份總數約 8.54 倍。(萬得資訊)
5. 小米集團(01810.HK)：建議全資附屬公司 **Xiaomi Best Time International Limited** 發行將由本公司無條件及不可撤回擔保之美元優先債券。並建議債券發行的完成取決於市況及投資者興趣等因素。於本公告日期，債券的本金、利率、付款日期及若干其他條款和條件尚未確定。(萬得資訊)
6. 中國移動(00941.HK)旗下中移物聯網全資子公司芯昇科技有限公司於 2021 年 7 月正式獨立運營。天眼查信息顯示，芯昇科技有限公司經營範圍包括集成電路芯片及產品銷售；集成電路芯片設計及服務；集成電路芯片及產品製造；智能家庭消費設備製造；智能家庭消費設備銷售；安防設備銷售；安防設備製造；智能車載設備製造；智能車載設備銷售等等。(萬得資訊)
7. 比亞迪股份(01211.HK)：6 月新能源汽車銷量 41366 輛，合計銷量 51015 輛，本年累計銷量 24.67 萬輛，同比增長 55.51%；6 月合計產量 51152 輛，本年累計產量 25.39 萬輛，同比增長 60.12%。(萬得資訊)

## 海外市場

8. 經歷了持續數日的艱難談判，歐佩克+仍未能就增產達成一致協議。歐佩克+代表週一表示，該組織已取消原定於週一舉行的會議，尚未確定下一次舉行會議的時間。這意味着，歐佩克+將繼續維持現有的產量水平，不會增加產量。消息傳出後，國際油價上漲，續創近三年來新高。摩根士丹利預計，下半年全球每日石油需求將增加 300 萬桶，由於其他地區的石油供應增長十分有限，即使歐佩克+達成了增產協議，石油市場仍很有可能供不應求，這將使下半年的油價維持在 75 美元至 80 美元之間。(萬得資訊)
9. 亞馬遜創始人傑夫·貝索斯從 7 月 5 日起正式卸任亞馬遜 CEO 一職，之後將繼續擔任亞馬遜的董事會執行主席。今年 7 月 20 日，貝索斯將通過自己的創業公司藍色起源的“新謝潑德”號飛船進行太空旅行。貝索斯目前擁有 5120 萬股亞馬遜普通股，淨資產接近 2000 億美元，穩居全球首富寶座。(萬得資訊)

## 大行報告

10. 花旗發表研究報告，指呷哺呷哺(00520.HK)旗下品牌湊湊原行政總裁張振緯今年 4 月離任，並於 5 月解任趙怡行政總裁之職務，由董事會主席賀光啟兼任，該行料公司分店擴張步伐將放緩。該行下調其 2021

及 2022 兩財年銷售預測分別 13%及 15%，並下調各財年盈測分別 27%及 44%，目標價由 18.2 港元降至 13.9 港元，考慮估值不高、同店銷售增長上行風險，以及市場期望低，維持買入評級。(格隆匯)

11. 花旗發表報告，維持對合生創展(00754.HK)的沽售評級，但目標價由 11 港元上調至 16 港元，基於料公司資產週轉率支持下較好的土地儲備變現，對其資產淨值折讓估值可由原本 60%下修至 50%，而較高的資產淨值是基於去年下半年新增的大量土地和最新的匯率所致。鑑於合生創展強勁的 2020 財年盈利超過預期，以及考慮到新的投資收入，該行大幅上調 2021 年至 2022 財年的每股盈利預測各 180.9%及 174.2%。不過，該行仍然關注合生創展在上市股票或非上市股權投資方面的新投資業務，認為需要更多關於執行和盈利的證據來證明其在主席變更後新策略的可連續性。(格隆匯)