

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好用促應用多點開花，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 46，目標：HKD 55，止損：HKD 43

本公司所管理資金或撰寫此等概況人員於2021年07月06日持有941.HK。

勝利即日觀點

隔夜美股漲跌互現，道指與標普跌，納指創新高，其中，科技股強，工業股弱；昨日A股滬深兩市盤中大跌後尾盤跌幅收窄，農業、化纖、地產、保險等強，醫療服務、醫療器械、疫苗等板塊大幅走弱；港股恒指收跌，金融較強，醫療、工業弱。美國6月服務業PMI與就業資料恢復腳步放緩，令市場憂慮經濟放緩，導致順週期股份走弱；科技股走勢強因長期國債收益率下跌，顯示通脹預期回落但中長期經濟看法出現分歧。在美國經濟數據放緩預期與流動性充裕兩大因素互相影響下，美股將會出現分化，調整充分的成長股有機會轉強。國家出臺政策嚴格監管證券違法、高杠杆、資料安全、虛擬貨幣，短期的監管風險上升，不利於市場炒作氣氛；國內6月份PMI環比下降，央行繼續回籠200億資金，隔夜逆回購利率有所回升，令市場憂慮央行偏緊政策，也不利於經濟復蘇與股市表現。國家繼續為了控制資產泡沫與防通脹，有保有壓，繼續扶持製造業產業升級，也會打壓存在民生不合理支出的行業，加劇行業分化。另外，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，增強市場短期不確定性，結構性行情機會仍在成長性行業。策略上，重視國家加大力度推新能源、新能源汽車、半導體等材料、設備、製造環節核心企業。

市場熱點板塊及個股：

A股市場

1. Strategy Analytics 設備技術研究服務近期發佈的研究報告《全球5G和LTE收益及廠商ASP報告》顯示，2021年第一季度，中國廠商OPPO、vivo和小米5G智能手機銷售額達到150億美元。僅這三家供應商的5G收益就幾乎是同期LTE收益的兩倍。數據顯示，中國智能手機廠商正飛速的從4G轉向5G。
(萬得資訊)
2. 近日，中國房地產業協會副會長兼秘書長、住建部原總工陳宜明，副會長王惠敏，中鋼結構協會秘書長李慶偉等一行到中鋼協交流研討，三方就推進鋼結構發展工作進行會商。中鋼協黨委副書記姜維表示，鋼鐵協會對三個產業的合作充滿期待，希望通過搭建跨產業聯盟，打造上下游共建共享共贏的生態圈，共同促進鋼鐵、鋼結構製造以及建築行業間的融通合作。(萬得資訊)

3. 農業農村部發布針對十三屆全國人大四次會議第 9075 號建議的答覆：下一步，我部將堅決推進奶業種業振興，加強國產奶牛良種培育和自主繁育體系建設，支持國產優質奶牛及遺傳資源的推廣應用，提高國產奶牛供給保障能力。目前，我國奶牛種質資源已具備一定基礎，隨着國內育種水平和自繁效率的提升及胚胎移植等技術應用，國內自繁奶牛供給能力將逐步增強，未來三年內對進口奶牛需求可能會有下降。
(萬得資訊)
4. 高盛分析師 **Danny Suwanapruti** 等人在報告中指出，預計人民幣在全球央行(中國除外)的儲備份額在未來五年將升至 6-7%，意味着將帶來 3500 億至 4500 億美元的人民幣資金流入。預計到 2030 年，人民幣在包括中國在內的全球央行儲備佔比將達 5-6%，併成為世界第三大儲備貨幣。人民幣資產的收益率更高，目前全球央行持有人民幣的主要目的是為了回報。(萬得資訊)

H 股市場

5. 香港交易所公告稱，將會落實推出全新平臺 **FINI** (**Fast Interface for New Issuance**)，以全面簡化及數碼化香港的首次公開招股程序。市場廣泛支持推出 **FINI** 的建議，將香港首次公開招股結算程序精簡及現代化；香港交易所將採納「T+2」首次公開招股結算週期，最早於 2022 年第四季實施；調整 **FINI** 的設計，以切合首次公開招股市場各重要持股者的要求。(萬得資訊)
6. 瑞信發佈研究報告，下調阿里巴巴 2022-24 財年每股盈測介乎 4%至 10%，以反映增長放緩，目標價由 251 港元降至 245 港元，認同公司仍面對激烈競爭，但已反映於股價；其核心電商估值相當於今財年預測市盈率 11 倍，對長線投資者具有價值，維持「跑贏大市」評級。(萬得資訊)
7. 花旗發表研究報告指，考慮到全球化肥產品供應緊張及燃氣作為原料的成本優勢擴大，預期中海石化即將發佈盈喜，基於其估值及派息吸引，重申買入評級。花旗估計，中海石化下半年核心盈利會較上半年進一步改善。此外，在 6 月底獲 **MGD Holdings** 增持 3962 萬股，涉資約 9073.77 萬港元。(萬得資訊)
8. 香港 IPO 市場在過去這半年共有 47 家公司 IPO，募資總額高達 2129.6 億港元。相較於 2020 年同期，港交所 IPO 募資額增長了 129%。高盛亞洲(除日本外)股票融資業務聯席主管王亞軍表示，今年 IPO 市場將會又是一個創紀錄的一年。王亞軍強調，消費是繼 TMT 之後又一個新崛起的很重要的板塊。據其提供的數據顯示，去年的全球資本市場，消費板塊募資約 300 億美元，而今年上半年該板塊已經完成募資約 250 億美元。(萬得資訊)

海外市場

9. 根據美國供應管理協會 (ISM) 7 月 6 日公佈的數據，6 月美國 ISM 服務業指數錄得 60.1，脫離了 5 月創下的 64 這一歷史高位，同時低於市場預期的 63.5。本次調查中就業分項指數從擴張轉為收縮，創下六個月新低，而新訂單和商業活動指數也有回落。路透在數據公佈之後認為，本月服務業指數出現回落，可能受制於勞動力以及原材料短缺，這也導致訂單持續積壓。此外，物價支付指數持續上升，也支撐了部分經濟學家「通脹將比美聯儲當前預期的更久」這一觀點。(萬得資訊)

10. 7月6日週二，由於最新發布的美國6月ISM服務業數據從歷史新高回落遠超預期，投資者開始押注美國經濟復甦趨勢逐漸放緩，令長端美債收益率集體大幅下行。分析稱，弱於預期的6月ISM服務業數據加劇美債收益率曲線趨平，越發突顯初滯脹的信號。美國經濟復甦或放緩，無法支撐長端美債利率，風險資產中價值股的表現要重新弱於成長股了。(萬得資訊)
11. 由於阿聯酋拒絕支持，「OPEC+」產油國聯盟上週意外未能就8月及以後的產油政策達成一致，石油市場陷入不確定狀態，國際油價一度飆升至六年來的最高水平，但隨後在週二下跌了2%以上。Oppenheimer技術分析主管Ari Wald週二在採訪中表示，「美元的強勢已經緩和，並對通脹預期構成下行壓力，這給能源等與價值相關的通脹交易帶來了壓力，從而為投資者重返成長型股票開了綠燈。」(萬得資訊)

大行報告

12. 中金：上調眾安在線(06060.HK)目標價至52港元，評級「跑贏行業」。中金髮研報稱，基於SOTP進行估值，將眾安在線估值基礎滾動至2022年，分別予健康險、其他保險、科技業務、虛擬銀行，30倍2022eP/E、1倍2022eP/B、25倍2022eP/S、2倍2022eP/B，目標價上調2%至52港元，對應3.7倍2022eP/B和26%上漲空間，評級升至「跑贏行業」。(格隆匯)
13. 中金：予網易-S(09999.HK)「跑贏大市」評級，目標價227港元。中金發研報指，維持網易(9999.HK)2021至22年收入和經調整淨利潤預期，評級「跑贏大市」，目標價227港元。該行表示，公司老遊戲表現穩健，重磅新遊戲測試順利。該行觀察到眾多新遊戲在第二季度開展測試，建議關注下半年其他新遊戲上線進展；預期2021年全年遊戲收入按年增16%至635.6億元人民幣。(格隆匯)