

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7月以來，三大運營商600億基站集采大單密集落地，下半年5G基站建設即將進入小高峰，通信行業景氣度明顯提升；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08月02日持有941.HK。

勝利即日觀點

隔夜美股三大指數走勢分化，尾盤均出現回落，其中，新能源汽車強，能源、工業股弱。市場開始反映美國新冠變異病毒感染人數日新增大幅增加的憂慮，7月份ISM製造業PMI數值亦不及預期，反映了經濟出現放緩的跡象，儘管美國基建計劃將要推出與美聯儲表態暫不收緊貨幣，但對比疫情與供應鏈難恢復的問題對經濟與社會的傷害，市場情緒短期偏悲觀，預計美股近期大概率將出現回落，謹慎對外圍市場的拖累。國內高層會議強調下半年經濟前景嚴峻，將推行逆周期調控，市場預期國內經濟維穩，將推出扶持經濟的貨幣與財政政策，同時，會議上強調扶持新能源汽車與加快卡脖子行業攻關，反映國家繼續引導資本流向相關製造業；國內疫情亦出現緊張，江蘇上海張家界等地區收緊防疫措施，繼續不利于服務業的復蘇，扶持服務業措施有望推出。市場出現風格切換，但仍難確認傳統行業是否已形成反轉趨勢。目前強勢行業仍是半導體、新能源、新能源汽車及其上游材料與設備，國家扶持製造業意圖十分明顯，金融機構投資策略也將跟隨調整，可以深挖製造業投資標的。

市場熱點板塊及個股:

A 股市場

1. 財新智庫高級經濟學家王哲表示，7月製造業擴張勢頭邊際放緩，市場供給繼續擴張，需求開始承壓，企業在增加雇員和原材料採購方面態度謹慎。通脹壓力部分得到緩解，製造業企業家對未來依舊保持樂觀，但已低于長期均值。7月財新中國製造業PMI相關數據顯示，目前國民經濟恢復基礎并不穩固，經濟下行壓力依然較大，企業家信心亦需呵護。(萬得資訊)
2. 據市場研究機構Omdia發布報告指出，預估大尺寸面板價格將自2021年8月至9月之間開始下行，但在材料瓶頸與生產調整因素，以及需求的價格彈性尚未有啟動的條件之下，2021年下半年液晶電視面板降價幅度將有限。Omdia對於2008-2022年間液晶循環與需求彈性變化分析表明，2022年上半年將出現較大的價格下跌。(萬得資訊)

3. 日前召開的中央政治局會議要求，要强化科技創新和產業鏈供應鏈韌性，并提出開展補鏈強鏈專項行動，加快解決「卡脖子」難題。當前，國際形勢錯綜複雜，新一輪科技革命和產業變革風起雲湧，競爭更趨激烈。儘管我國已擁有全球最完整的製造體系，但仍存在部分核心環節和關鍵技術受制于人，產業基礎能力、高端和高質量產品供給能力有待提升等問題。補鏈強鏈刻不容緩。聚焦補鏈強鏈，中央已圍繞重點任務多次作出明確部署，此次中央政治局會議再次提出具體要求。(萬得資訊)
4. 據農業農村部監測，截至 2 日 14:00 時，全國農產品批發市場豬肉平均價格為 22.08 元/公斤，比上周五下降 0.3%；雞蛋 10.23 元/公斤，比上周五上升 2.1%。(萬得資訊)

H 股市場

5. 8 月 2 日，貓眼娛樂 (01896.HK) 發布 2021 年上半年盈利預告。公告顯示，截至 2021 年 6 月 30 日止，貓眼娛樂 2021 年上半年收入將介乎約 17.5 億元人民幣至 18.5 億元人民幣，貓眼娛樂 2021 年上半年錄得的本公司擁有人應占溢利將介乎約 3.5 億元人民幣至 4 億元人民幣。公告顯示，本次業績變化一方面在於 2021 年上半年，在國內疫情管控常態化、全行業參與者的共同努力等因素下，中國電影市場復蘇明顯，元旦檔、春節檔等檔期也實現了很好的票房表現。根據貓眼專業版，截至 2021 年 6 月 30 日，全國累計票房 275 億元人民幣。作為全文娛行業的重要參與者，貓眼娛樂持續夯實平臺服務能力、增強自身內核，持續穩健運營；另一方面，貓眼娛樂參與的多個影視項目在上半年中表現優異。其中，由貓眼娛樂出品和主控發行的影片《你好，李煥英》獲得了累計超過 54 億元人民幣的票房成績，位列中國影史票房排行第二名。由貓眼娛樂自主開發的影片《了不起的老爸》也獲得了口碑和票房的雙豐收。(萬得資訊)
6. 8 月 3 日凌晨，奈雪的茶(02150.HK)就新華社記者臥底奈雪的茶打工曝光食品衛生問題，發布情況說明稱：8 月 2 日，媒體報道了奈雪的茶北京西單大悅城店、長安商場店出現「地面有蟑螂」、「用發黑芒果」、「生產標籤標識錯誤」等問題，公司管理層非常重視，第一時間成立了專項工作組，對涉事門店展開連夜徹查、整改。(萬得資訊)
7. 歸創通橋發布公告，公司預期截至 2021 年 6 月 30 日止六個月的未經審計收入總額將約人民幣 6750 萬元至人民幣 7150 萬元，較 2020 年同期的收入總額約人民幣 210.8 萬元（未經審計）增加 3,102%至 3,292%。(萬得資訊)
8. 中信建投近日發布研報指出，當前市場有效運力仍保持在 54-55W 規模，受港口擁堵、班期延誤等影響影響實際運力遠遠不足。三季度集運超級旺季已經開啓，艙位需求不斷推高，供需嚴重失衡導致的單邊市場格局仍將持續。(萬得資訊)

海外市場

9. 視頻會議軟件公司 Zoom 就用戶隱私訴訟達成 8500 萬美元和解協議，參與集體訴訟的訂閱用戶將獲得 15%或 25 美元的退款，以金額較大的為準，而其他人將獲得多達 15 美元的退款。(萬得資訊)

10. 蔚來 7 月交付 7931 台汽車，同比增長 124.5%，環比則小幅下滑。今年蔚來已累計交付 49887 台汽車，超去年全年交付量。(萬得資訊)

大行報告

11. 招銀國際：予小鵬汽車-W(09868.HK)目標價 196 港元，評級「買入」。招銀國際發布研究報告稱，基于銷量預測及估值模型調整，將小鵬汽車-W(09868)每股目標價定于每股 196 港元。該行認為交付量的增長仍將是短期股價催化劑，目標價對應 2021/22 年市銷率分別為 15.6/10.1 倍，評級「買入」。(格隆匯)
12. 國信證券：港股 8 月新能源、疫苗、通信、芯片板塊或迎反彈，恆生科技有望企穩。國信證券發布研究報告稱，上月恆生指數跌幅高達 9.9%，創 2019 年以來的最大跌幅，僅次于 2018 年熊市情景下的 10 月單月走勢 (-10.1%)，位列全球主要指數之末。恆指 7 月破位，幾個誘發因素包括教育雙減、反壟斷等事件。市場不少人認為互聯網行業估值將歷史性變化，這種說法正確與否，要留給半年、一年後再複盤來看。當下，港股的風險偏好較低，市場情緒還比較脆弱，國信證券考慮在 8 月，新能源、疫苗、通信、芯片可能具有適度彈性，港股本地股，電信運營商，周期上游守中有攻，恆生科技則有望逐步企穩。(格隆匯)