

## 短線機會



### 中國通信服務 (552.HK) 中國最大的電信基建服務集團

推薦理由：

5G 推動數字產業化發展潛力巨大，集團應能從中受惠；管理層對收入前景樂觀，指出如疫情等外在環境進一步改善，集團今年有望可達雙位數正增長。現時股價估值合理。

買入: HKD 3.5，目標：HKD 4.8，止損：HKD 3.2

本公司所管理資金或撰寫此等概況人員於 2021 年 08 月 04 日未持有 552.HK。

## 勝利即日觀點

隔夜美股三大指數漲跌不一，僅納指上漲，其中，半導體、疫苗股強，能源、工業板塊弱。儘管美聯儲與財政部官員強調寬鬆政策與通脹預期將回落，但是面對美國就業資料大幅不及預期與通用汽車業績不及預期等利淡消息的影響，市場開始憂慮美國新冠變異病毒對經濟的衝擊，尤其是疫苗對變異病毒是否有效的憂慮，美國 10 年期債券收益率持續走低至 1.13% 附近，認為市場對經濟前景預期繼續看淡，美股將會受壓，尤其是順週期行業，昨日 A 股港股大幅上漲，其中，新能源汽車、新能源、半導體、原材料、體育用品等強勁，食品飲料、金融等走弱。國內經濟維穩預期確定性較大，市場繼續看好成長性製造業，反映市場預期國家經濟維穩與政策指導方向，需要注意的是上述板塊部分製造業企業估值並不便宜，可以重點關注航太航空相關標的。同時，國家監管擴展至化肥、生長激素、電子煙、白酒等領域，需要注意部分趨勢走弱的個股受政策影響下的加速下跌。

## 市場熱點板塊及個股:

### A 股市場

1. 據新華社發文指出：警惕電子煙流向未成年人。記者近期調查發現，雖然國家已明文規定各類市場主體不得向未成年人出售電子煙，但部分裹著「絢爛外衣」的電子煙依舊在向未成年人群體滲透，一些潛藏的風險也值得警惕。天津市律師協會未成年人保護專業委員會主任付佳說：「電子煙對未成年人存在安全隱患，應進一步加大對向未成年人銷售電子煙的打擊力度。」(萬得資訊)
2. 證券時報刊發題為「共同維護遊戲產業健康發展」文章稱，遊戲行業作為軟體服務業享受稅收優惠，也受到詬病，在稅收上遊戲行業也應該向傳統行業適度看齊。遊戲企業也應承擔更多的社會責任，除了保護青少年，做好遊戲內容外，還可以在稅收上回饋社會。當軟體產業已發展起來，具有相對優勢時，政府就沒有必要再繼續給予產業扶持，將資金用在民生急需方面，稅收方面應該和其他產業持平。對此，遊戲產業應該做好心理準備。(萬得資訊)

3. 據媒體，立訊精密(002475.SZ)從競爭對手富士康和和碩手中拿下了即將推出的 iPhone 13 系列的 3% 訂單，並預計將為蘋果公司製造 270 萬至 285 萬部 iPhone。(萬得資訊)
4. 昨日上午，段永平在其雪球帳號中寫道，「今天買了點騰訊控股(00700.HK)，再跌再多買些。」這條發佈也獲得了近 300 的轉發和超過 2000 的贊。段永平的逆勢加倉，無疑給了不少投資者信心。2018 年騰訊大跌期間，段永平開始少量買入騰訊。後來段永平也表示，「騰訊的調整給了我買入騰訊的機會。」值得注意的是，段永平過往在博客和雪球上，發表了不少關於遊戲和騰訊的理解。他認為，好的遊戲絕對是好生意，但一般的遊戲未必是；很少遊戲公司賺錢，但賺錢的遊戲公司可以賺很多的，比如網易(NTES.O)、騰訊。(萬得資訊)

## H 股市場

5. 五菱汽車(00305.HK)發佈公告，公司預計截至 2021 年 6 月 30 日止六個月將錄得淨虧損。然而，與 2020 年同期錄得的淨虧損人民幣 2.94 億元相比，預期有關期間錄得的淨虧損將大幅減少超過 70%。與此同時，有關期間公司擁有人應占虧損，與 2020 年同期錄得公司擁有人應占虧損人民幣 1.99 億元相比，預期亦將大幅減少超過 70%。(萬得資訊)
6. 快手(01024.HK)已經上市半年，按照披露，將有 38.82 億股股票解禁，占發行後股本的 94.81%，按照目前股價，解禁市值為 4114.9 億港元，CEO 宿華及 Reach Best 持股比例達 11.8%，控股股東程一笑先生及 Ke Yong 持股比例達 9.36%。除控股股東外的絕大部分現有股東以及員工持股平臺持有 28.61 億限售股，持股比例占 69.64%。基石投資者持有 1.65 億股，持股比例占 4.02%。快手目前跌 1.3%，股價報 106.5 港元，IPO 價格為 115 港元。(萬得資訊)
7. 8 月 4 日上午，武漢市市場監管局集體約談了 7 家社區團購經營者，強化行業主體責任，7 家社區團購經營者簽署了《承諾書》，確保疫情期間市場價格穩定。據悉，武漢市市場監管局約談了興盛優選、十薈團、美團優選、橙心優選、多多買菜、盒馬集市、每日優鮮等 7 家主要社區團購經營者。(萬得資訊)
8. 361 度(01361.HK)公佈，截至 2021 年 6 月 30 日止 6 個月，集團預期將取得公司權益持有人應占溢利較 2020 年同期的人民幣 3.02 億元增加約 30%。公告稱，集團業績改善主要由於收益增長超過 15% 以及經營利潤率持續改善。(萬得資訊)

## 海外市場

9. 美聯儲副主席克拉裏達預計，今年晚些時候聯儲可能宣佈開始縮減 QE 購債；到明年末，將能滿足加息的必要條件，目前通脹存在上行風險，美聯儲將在未來幾次會議上評估經濟朝著達到減碼條件所取得的進展。(萬得資訊)
10. 據特斯拉中國官網，Model S 長續航版售價由此前的 82.999 萬元上調至 85.999 萬元，漲幅 3 萬元，高配的 Plaid 版本售價不變，仍為 105.999 萬元。(萬得資訊)

## 大行報告

11. 摩根大通發表研究報告指，阿裡巴巴(09988.HK)首財季進入重大的投資週期，雖然規模較淘寶小，但多個電商應用呈現良好增長。在策略上，該行相信公司將由單一、針對中高端客戶平臺，轉至多個應用程式，以擴闊客戶群。該行相信未來投資者會以用戶指標作為估值基礎，因明白了 2022 年度的投資策略和對盈利的影響；對 2023 年度的盈利展望可見性較低；用戶指標成為投資回報最好的指示。預期平臺用戶指標將成為未來數季的催化劑，維持增持評級，目標價由 295 港元降至 260 港元。(格隆匯)
12. 大和發表研究報告指，小米(01810.HK)靠強勁的出貨量，躍升成全球第二大智慧手機製造商。但考慮到晶片短缺和極端天氣的影響，該行預計小米第三季出貨量將受壓並降至 4600 萬台，第四季則回升至 5200 萬台，將小米全年的出貨量預測從 1.98 億部輕微調升至 2 億部。(格隆匯)