

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：

昨日公佈上半年財報，股東應占利潤為人民幣 591 億元，同比增長 6.0%，為中國移動近十年來的上半年淨利最大增幅；加快推進“回 A”，預期年內完成；管理層上調全年業績至良好增長；

股價經調整後，估值合理吸引，股息率高

買入: HKD 50，目標：HKD 60，止損：HKD 48

本公司所管理資金或撰寫此等概況人員於 2021 年 08 月 12 日持有 941.HK。

勝利即日觀點

隔夜美股三大指數上漲，道指與標普繼續創新高，其中，醫療、互聯網科技、消費股強，半導體、金融板塊弱。昨日 A 股滬深均收跌，其中，汽車、工業金屬、煤炭板塊強，航空、食品飲料轉弱；港股恒指收跌，其中，原材料、能源板塊強，醫療、金融股弱。海外消息面，市場預期美國 1 萬億美元基建投資與 3.5 萬億美元的財政預算將拉動基建、新能源等產業發展，推動原材料價格上升，所以相關受益股強勢；市場憂慮刺激法案將推高通脹，美國 10 年期債券收益率回升，部分成長股偏弱。美聯儲短期收緊貨幣政策仍難以確定，美國積極財政政策將是支持美國經濟復蘇的重要因素。國內消息看，國內社融、新增貸款等金融數據不及預期，與收緊房貸政策有關，不必過於憂慮；國內出臺法治政府建設的相關綱要，釋放友好信號，利於市場氣氛回升，而市場關注台海問題與中美新冠病毒溯源報告，憂慮中美關係再度緊張。預計港股與 A 股宏觀面趨穩，但憂慮中美關係的情緒轉濃，市場短期出現小幅波動，注意倉位防守。行業上熱點仍在成長與業績較好的製造業，低估值金融、地產、消費的切換未能夠持續。建議關注市場繼續看好的成長性製造業，新能源、新能源汽車、半導體、航空航天等上下游材料、設備等，同時，兼顧低估值行業，如：電信、互聯網平臺等。

市場熱點板塊及個股:

A 股市場

1. 工信部發布關於加強智能網聯汽車生產企業及產品准入管理的意見，其中提出，強化數據安全管理能力。企業應當建立健全汽車數據安全管理制度，依法履行數據安全保護義務，明確責任部門和負責人。加強網絡安全保障能力。企業應當建立汽車網絡安全管理制度，依法落實網絡安全等級保護制度和車聯網卡實名登記管理要求，明確網絡安全責任部門和負責人。(萬得資訊)
2. 中國信通院披露，7 月國內手機出貨量 2870 萬部，同比增長 28.6%。其中，7 月 5G 手機出貨量 2280 萬部，佔比 79.6%。1-7 月，國內手機累計出貨量 2.03 億部，同比增長 15.6%。(萬得資訊)
3. IDC 報告數據顯示，上半年全球平板電腦整體市場出貨量 8035 萬台，同比增幅 24.4%。與全球市場相比，第二季度中國平板電腦市場出貨量約 715 萬台，同比增長 8.3%，繼續穩步提升。上半年國內整體市

場出貨量 1340 萬台，同比增幅 29.7%。由於市場需求的日趨穩定，渠道庫存的恢復以及大部分廠商年度最有競爭力的新品都集中於下半年上市，預計未來數月中國平板電腦市場將面臨殘酷競爭。(萬得資訊)

4. 國家能源局數據顯示，7 月份，我國經濟持續穩定恢復，全社會用電量持續增長，達到 7758 億千瓦時，同比增長 12.8%，較 2019 年同期增長 16.3%，兩年平均增長 7.8%。1-7 月，全社會用電量累計 47097 億千瓦時，同比增長 15.6%。(萬得資訊)

## H 股市場

5. 近日，吉利汽車(00175.HK)與網上車市(01490.HK)控股企業——人民智行(公司名稱「中安信智行」)正式簽署協議，吉利授權人民智行在全國範圍內銷售吉利汽車旗下各品牌車型。根據協定，人民智行授權銷售的業務範圍包括：政府、企業用公務車，租賃車(含融資租賃)，計程車，網約車，工具及作業用車;授權銷售的吉利汽車品牌涉及：博瑞、嘉際、帝豪等。與吉利汽車集團的合作，標誌著網上車市作為「行業連結器」汽車集采項目已進入落地實施階段，業務領域從為汽車廠商提供廣告行銷服務向新車銷售及汽車全鏈條服務延伸。(萬得資訊)
6. 上交所與中證指數有限公司決定自 8 月 16 日起將中芯國際(00981.HK)A 股調出上證滬股通指數樣本。此次調整是為保持滬股通標的和滬股通指數樣本的一致性。今年 1 月份，科創板正式納入滬港通標的，因中芯國際註冊地在開曼群島，根據相關規則，中芯國際未納入滬股通股票範圍。為指數表徵更準確，指數公司近期在廣泛徵求市場意見的基礎上對指數編制細則進行了常規審閱，將中芯國際調出了滬股通指數樣本，此次調出的是滬股通指數的樣本。「目前尚無基於滬股通指數的相關基金產品，此次優化調整不影響任何正常投資交易。」業內人士解讀道。(萬得資訊)
7. 百度集團-SW(09888.HK)公佈 2021 年第二季度業績，總收入約人民幣 313.5 億元(單位下同)，同比增長 20%，環比增長 11%。經營利潤 34.63 億元，同比減少 5%，環比增長 24%。歸屬百度的淨虧損約 5.83 億元，去年同期淨利 35.79 億元，上季度淨利 256.53 億元。每股美國存托股稀釋虧損 1.7 元。於 2021 年第二季度，百度核心總收入為 240.41 億元，同比增長 27%，環比增長 17%。經營利潤 46.19 億元，同比減少 7%，環比增長 20%。歸屬百度核心的淨利潤 1.72 億元，同比減少 96%，環比減少 99%。線上行銷收入為人民幣 190 億元(29.5 億美元)，同比增長 18%。(萬得資訊)
8. 萬洲國際(00288.HK)發佈公告，該集團附屬公司雙匯發展(000895.SZ)截至 2021 年 6 月 30 日止 6 個月取得肉類外銷量為 158 萬公噸，同比上升 5.5%;營業總收入約人民幣 349.1 億元，同比下降 4.02%;歸屬於雙匯發展股東的綜合收益總額為 25.37 億元，同比下降 16.57%;每股基本收益 0.7323 元。(萬得資訊)

## 海外市場

9. 摩根大通公佈了第二季度的 13F 文件，前五大持倉標的分別為 SPDR 標普 500ETF(SPY)、全球股市多樣化收益 ETF、微軟、蘋果和亞馬遜。本季度小摩的操作重點放在所持的 ETF 產品上，包括新建倉小摩自家的全球股市多樣化收益 ETF(JPGE)，買入 4.18 億份，併成為本季度第二大持倉標的；SPY 減持幅度達

0.27%，但仍是摩根大通持倉比例最大標的。新建倉方面，摩根大通本季度大手買入滴滴 2531 萬股，其他買入幅度較大的還有燕麥奶公司 Oatly、Coinbase 和 Boss 直聘。(萬得資訊)

10. 美國勞工部週四發佈了每週初請失業金人數報告。截至 8 月 7 日當週初請失業救濟人數為 37.5 萬人，預期為 37.5 萬人;前一週修正後為 38.7 萬人。截至 7 月 31 日當週，續請失業金人數為 286.6 萬人，低於預期的 290 萬人，前一週修正後的 290 萬人。初請失業金人數連續第三週下降，低於 40 萬人的重要心理水平。續請失業金人數也降至 300 萬以下，接近疫情爆發前的水平。(萬得資訊)
11. 當地時間週四，白宮首席醫療顧問福奇表示，未來很可能每個人最終都需要接種加強劑新冠疫苗。福奇在接受媒體採訪時稱，現在已經出現了疫苗有效性有所減弱的跡象。不過他也表示，短期內不太可能廣泛接種加強針，目前優先考慮的是給免疫系統受損的人接種加強針，例如癌症患者和器官移植患者。美國食品和藥物管理局(FDA)預計將在週四批准為免疫系統較弱的人接種第三劑新冠疫苗，此舉旨在保護一些最脆弱的民眾免於感染德爾塔毒株。(萬得資訊)

## 大行報告

12. 摩根士丹利發表報告，對聯想集團個人電腦業務保持謹慎，隨著供應和需求正常化，預計未來幾個季度利潤將趨於正常。目標價由 8.4 港元上調至 9 港元，評級與大市同步。該行指，聯想和華碩近期都公佈了強勁的季度業績，並繼續看好個人電腦長期前景，同時承認發達市場的教育用個人電腦需求放緩，庫存水準上升，與該行觀點一致。該行預計，教育領域的個人電腦放緩將導致 2022 年個人電腦市場規模出現可能是高個位元數的按年跌幅，而現時美國和日本在該市場的占比達 70%以上。(格隆匯)
13. 星展：中遠海控(01919.HK)盈利前景向好，首予買入評級。星展發表報告，首予中遠海控買入評級，目標價 20 港元，認為集團受惠集裝箱航運超級週期，今年盈利前景向好。預期，集團今年盈利將上升 5 倍至約 640 億元人民幣，明年亦可維持在約 330 億元人民幣的高水平，對比 2017 年至 2019 年每年平均約為 17 億元人民幣。(格隆匯)