

## 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：

公司上半年財報，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 51，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 13 日持有 941.HK。

## 勝利即日觀點

上週五美股三大指數上漲，道指與標普繼續創新高，其中，科技、醫療、消費股強，能源、金融板塊弱；A 股滬深兩市均收跌，其中，化學材料、稀土金屬等逆市強，半導體、電子、汽車等走弱；港股恒指收跌，其中，原材料、電訊板塊強，科技、工業等板塊弱。海外消息面上，美國 8 月消費者信心指數大幅下滑，且差於預期，顯示美國疫情嚴峻與通脹憂慮令經濟前景不明朗，10 年期美債收益率再度回落至 1.3% 以下，美聯儲收緊貨幣的壓力減少；早前美國參議院通過了 1 萬億美元基建投資與 3.5 萬億美元的財政預算，市場預期在眾議院大概率也將通過，有助於美國經濟穩定。美聯儲短期是否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，美股短期內將仍有支撐。國內消息看，因金融數據較弱，國內經濟維穩預期確定性較大，市場預期國內央行有可能降息，利於市場走好；官媒發文表示提高資本市場可預期性，意在穩住投資者信心，助於市場氣氛回升；預計基本面將趨於穩定，有利於市場出現修復行情，行業上的機會仍在成長與業績相好的製造業，建議關注市場繼續看好的成長性製造業，同時，兼顧超跌低估值行業，如：銀行、電信、互聯網平臺等。

## 市場熱點板塊及個股：

### A 股市場

1. 財政部近期公開一批對十三屆全國人大四次會議部分建議的答覆，透露：財政部正牽頭起草《關於財政支持做好碳達峯碳中和工作的指導意見》，擬充實完善一系列財稅支持政策，積極構建有力促進綠色低碳發展的財稅政策體系，充分發揮財政在國家治理中的基礎和重要支柱作用，引導帶動更多政策和社會資金支持綠色低碳發展。中央財政將繼續大力支持科研院所開展新能源汽車領域科技創新。(萬得資訊)
2. 數據顯示，2021 年 7 月份，教育行業共發生 29 起融資事件，合計融資 147.38 億元。其中，職業教育融資數量為 11 起，居細分領域榜首。教育「雙減」政策發佈後，所有 K12 學科類機構都面臨轉型壓力。在轉型的備選方案中，成人非學歷職業教育成為重要方向。(萬得資訊)
3. 中國央行開展 6000 億元 1 年期 MLF 操作，利率維持在 2.95% 不變，本週有 7000 億元 MLF 到期。(萬得資訊)

- 十三屆全國人大常委會第三十次會議將於 8 月 17 日至 20 日在北京舉行。全國人大常委會法工委舉行記者會，通報本次常委會會議擬審議的法律草案的主要情況，其中將對人口與計劃生育法修正草案提請審議。為貫徹落實黨中央決策部署，國家衛生健康委、發展改革委起草了人口與計劃生育法修正草案，由國務院提請全國人大常委會審議。修正草案立足優化生育政策、促進人口長期均衡發展，重點圍繞實施三孩生育政策、取消社會撫養費等制約措施、配套實施積極生育支持措施進行了修改。(萬得資訊)
- 商務部：今年 1-7 月汽車消費總體保持回穩向好態勢。商務部消費促進司負責人談今年前七個月我國汽車消費情況指出，今年 1-7 月，汽車消費總體保持回穩向好態勢。二手車交易量、報廢機動車回收量大增；新能源汽車銷量創歷史新高。受去年同期基數先低後高和汽車芯片短缺等因素的影響，5 月以來新車銷量增長承壓，並逐步傳導至零售終端。(萬得資訊)

## H 股市場

- 理想汽車-W(02015.HK)符合相關指數的快速納入規則要求，將於 2021 年 8 月 25 日收市後被納入恆生綜合指數以及恆生消費品製造及服務業指數，並於 2021 年 8 月 26 日起生效。(萬得資訊)
- 【央廣網評：肆意篡改歷史的網路遊戲當治理】央廣網評，網路遊戲具有公共文化產品的屬性，也是一種歷史和文化傳播的載體，容易在潛移默化中影響參與者的思想和判斷，從而被動接受人為“加工”的歷史。對此，網路遊戲行業必須加強自律，相關從業人員對國家歷史要有基本的尊重和敬畏，堅守創作底線。同時，行業主管部門也應強化前置審批管理，對“跑偏了”的網路遊戲“零容忍”，剷除其生存土壤(萬得資訊)
- 野村發表報告指，華虹半導體今年第二季每股盈利大致符合預期，而第三季展望優於市場預期，其指引銷售按季增長 18%，對比市場預測為按季增長 10%。該行上調華虹半導體股份目標價，由 48 港元升至 49 港元，評級維持中性，並調升集團今明兩年每股盈利預測分別 18.9%及 10.2%，以反映其第三季指引勝預期。(萬得資訊)
- 摩根大通發表報告，認為百度第二季業績喜憂參半。首季核心利潤率高於預期，雲計算收入按年增長加速至 71%，明顯快於阿里雲，不過第三季百度指引中間值低過市場和該行的預測分別 3%和 2%，反映網絡廣告業務疲軟，預期股價對業績表現不會有太大反應。該行將目標價由 300 港元下調至 260 港元，評級增持。(萬得資訊)

## 海外市場

- 8 月 16 日，據最新消息顯示，蘋果會在下個月發佈 iPhone 13，而屆時新機將首發 5nm+工藝，台積電是獨家代工廠。最新的消息顯示，iPhone 13 系列會與 iPhone 12 系列保持一致（國行預計還是 5499 元起）。(萬得資訊)

11. 蔚來有關人士回應“31歲創業者使用輔助駕駛功能車禍致死”稱，自動駕駛功能（NOP 領航狀態）不是自動駕駛，這是一起交通事故，在等交警部門調查。蔚來稱已安排專業團隊奔赴福建，在調查結論出來之前，官方不會發佈任何單方面的資訊。(萬得資訊)
12. 國內長視頻網站巨頭——騰訊、優酷、愛奇藝一直以來“三足鼎立”格局有望被打破。視頻網站嗶哩嗶哩日活躍用戶突破 6500 萬，這一數字已超越優酷，成為僅次於愛奇藝和騰訊視頻的第三大長視頻平臺。(萬得資訊)

## 大行報告

13. 中金公司指出，二季度港股公募發行節奏和港股持股較一季度均有回落，但公募佔南向比例繼續提升；配置方面，新經濟依然主導但結構更均衡，重倉股集中度弱化；南向資金的長期流入趨勢仍將延續，預計未來幾年南向資金年均流入 5000~6000 億人民幣，而公募基金有望貢獻 2500~3500 億人民幣流入。(格隆匯)
14. 安信證券：8 月中下旬起，煤炭逐步進入傳統消費淡季，需求出現下滑跡象，電廠採購隨之放緩，造成產地煤價小幅回落，但 9 月、10 月為下游水泥、化工以及鋼鐵生產旺季，尤其前期部分化工、水泥受限電影響產量受限，後期開工率有望回升。(格隆匯)