

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 17 日持有 941.HK。

勝利即日觀點

隔夜美股三大指數全線下跌，納指跌破 20 日線，其中，醫療股強，消費品、航空弱；A 股滬深收跌，其中，航空運輸、基建等板塊稍強，旅遊綜合、醫療服務、半導體等較弱；港股恒指收跌，無板塊上漲，科技、原材料等大幅走弱。海外消息面上，美國零售數據超預期下滑，以及德爾塔病毒感染日新增 12 萬人，令市場憂慮經濟前景；美聯儲官員關於縮減 QE 的言論增加，令市場憂慮美國貨幣政策變化。這些消息抵消了美國財政刺激方案的利好預期，預計美股短期不確定性及波動性上升，謹慎回檔風險。國內消息面，國內高層強調防範化解重大金融風險與做好金融穩定工作，令金融維穩預期上升；7 月份經濟數據不及預期，也證實高層對下半年經濟嚴峻的判斷，預計國內經濟維穩預期確定性較大，不排除財政政策刺激、及四季度央行有可能降息；氫能板塊扶持政策較多，有望成為市場熱點炒作板塊。預計金融維穩與逆週期刺激預期上升，有利於支持 A 股與港股逐步止跌，策略上，關注在成長與業績向好的製造業，同時，兼顧低估值行業，如：電信等。

市場熱點板塊及個股:

A 股市場

1. 李克強簽署國務院令，公佈《關鍵資訊基礎設施安全保護條例》，自 2021 年 9 月 1 日起施行。《關鍵資訊基礎設施安全保護條例》指出，未經國家網信部門、國務院公安部門批准或者保護工作部門、運營者授權，任何個人和組織不得對關鍵資訊基礎設施實施漏洞探測、滲透性測試等可能影響或者危害關鍵資訊基礎設施安全的活動。(萬得資訊)
2. 17 日，人口與計劃生育法修正草案提請十三屆全國人大常委會第三十次會議審議。修正草案立足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修改，同時強化對全面兩孩政策實施前計劃生育家庭合法權益的保障，確保相關政策措施儘快落地實施。(萬得資訊)
3. 針對有的全國人大常委會委員和地方提出，鑒於當前教育培訓機構的亂象，對家庭教育指導服務機構和家庭教育服務機構應當有限制性的規定。草案二審稿增加規定，家庭教育指導服務機構開展家庭教育指導服

務活動，不得組織或者變相組織營利性教育培訓。同時，將公民、法人和非法人組織依法設立的家庭教育服務機構明確為「非營利性家庭教育服務機構」。(萬得資訊)

4. 個人資訊保護法草案 17 日提請十三屆全國人大常委會進行三審。草案三次審議稿對轉移到境外的個人資訊作出規定，要求相關資訊保護不應低於我國保護標準。草案明確，中華人民共和國締結或者參加的國際條約、協定對向境外提供個人資訊的條件等有規定的，可以按照其規定執行；個人資訊處理者應當採取必要措施，保障境外接收方處理個人資訊的活動達到本法規定的個人資訊保護標準。(萬得資訊)
5. 上海市衛生健康委員會等八部門聯合印發《上海市打擊非法醫療美容服務專項整治工作實施方案》。方案提出，市衛生健康委、市委網信辦、市公安局、上海海關、市市場監管局、市郵政管理局、市藥品監管局、市中醫藥管理局定於 2021 年 6 月至 12 月在全市範圍內開展打擊非法醫療美容服務專項整治工作。(萬得資訊)
6. 中汽協：7 月汽車企業出口再創歷史新高，其中新能源汽車出口增長貢獻度為 31.5%。中汽協稱，2021 年 7 月，汽車企業出口 17.4 萬輛，環比增長 9.8%，同比增長 1.8 倍。2021 年 1-7 月，汽車企業出口 100.2 萬輛，同比增長 1.2 倍，超過去年全年。(萬得資訊)

H 股市場

7. 據 Cointelegraph 消息，阿裡巴巴推出新的 NFT 市場，允許商標持有人出售其知識產的代幣化許可證。這個名為「區塊鏈數位版權和資產交易」的新 NFT 市場可以通過阿裡巴巴的拍賣平臺訪問。通過該平臺推出的 NFT 將在「新版鏈」上發佈，這是一個是由四川省區塊鏈協會版權專委會集中運營的分散式帳本技術平臺。據阿裡巴巴旗下新聞出版物《南華早報》8 月 17 日的一篇報導，該市場希望將目標鎖定作家、音樂人、藝術家和遊戲開發者。該市場已經上線，有幾個 NFT 將在下個月進行拍賣。參加拍賣的投標人必須繳納 500 元(約合 77 美元)的保證金。每場即將舉行的拍賣都設定了 15 元的起拍價。(萬得資訊)
8. 微盟集團公佈業績顯示，今年上半年總收入 13.83 億元，同比增 44.5%；毛利同比增 81.8%至 7.66 億元。大摩稱：微盟上半年收入跑贏全年指引，主要受客戶穩定增長、強勁 ARPU 上行、以及穩定的毛利率所帶動；基本面的憂慮在股價上已過分反映，認為其有上升空間，維持增持評級，目標價 15 港元。(萬得資訊)
9. 市場監管總局關於《禁止網路不正當競爭行為規定(公開徵求意見稿)》徵求意見，其中提到，經營者不得利用技術手段，通過影響用戶選擇、限流、遮罩、商品下架等方式，減少其他經營者之間的交易機會，實施「二選一」行為，妨礙、破壞其他經營者合法提供的網路產品或者服務的正常運行，擾亂市場公平競爭秩序。(萬得資訊)
10. 中國汽車工業協會官網發佈消息，中汽協就《電動乘用車共用換電站建設規範》團體標準徵求意見。未來，擬實現換電平臺乃至換電裝置的共用，並實現初步的資料接入與互聯互通。從整車、電池組、換電設備聯動角度推動換電朝著更加便捷和安全、規模化發展，進一步降低成本。(萬得資訊)

海外市場

11. 美國 7 月零售銷售環比減少 1.1%，大幅不及預期，預期為減少 0.3%。這表明，隨著美國許多疫情相關的限制措施被取消，消費者開始削減在商品上的支出，並轉向服務業領域。同時，美國通脹的加劇可能令消費者對價格更為敏感，商品價格的上漲可能會抑制消費支出。另外，德爾塔變種病毒正持續給經濟活動帶來風險，可能會抑制旅遊與娛樂等服務需求。(萬得資訊)
12. 經過對亞洲供應鏈的調查，投資銀行 Wedbush Securities 日前在致投資者的調研報告中稱，今年 iPhone 13 的發佈時間將重回正軌，即 9 月份。確切而言，是 9 月的第三周。對於供應鏈而言，iPhone 13 首批訂單將達到 9000 萬部至 1 億部，高於去年 iPhone 12 的 8000 萬部。Wedbush Securities 稱，同比提高近 10% 表明，蘋果對市場需求充滿信心。(萬得資訊)

大行報告

13. 中信里昂：維持閱文集團(00772.HK)「跑贏大市」評級，目標價調高 3.9% 至 80 港元。中信里昂發佈研究報告稱，維持閱文集團「跑贏大市」評級，目標價由 77 港元調高 3.9% 至 80 港元，下調 2021 及 2022 年預測經調整淨利潤 11% 及 14%，因線上閱讀收入較低，但 IP 營運業務的貢獻增加。(格隆匯)
14. 國泰君安：大類風格初現向金融地產切換的跡象。國泰君安證券最新策略報告指出，近兩周 A 股估值普漲，結構上中小市值風格強勢不變，但大類風格初現向金融地產切換的跡象。此外上期市場受事件性影響恐慌情緒濃厚，本期市場情緒波動基本熨平。前期成長風格的極致演繹當前正在收斂，本期成長風格市盈率歷史分位僅上漲 1.6% 在各大類風格中排名末尾。而本期市場初現向金融地產切換的跡象，其中銀行市盈率歷史分位數大幅上行 11.5%，僅次於化工與採掘行業。(格隆匯)