

短線機會



騰訊控股 (700.HK)

中國互聯網領域的核心投資標的。

推薦理由：

2021 年二季報營收與利潤好於市場預期；
金融科技與企業服務高增長且在營收占比提升；
經充分調整後，公司估值回到合理區間內。

買入: HKD 430，目標：HKD 550，止損：HKD 400

本公司所管理資金或撰寫此等概況人員於 2021 年 08 月 18 日持有 700.HK。

勝利即日觀點

隔夜美股三大指數全線下跌，均跌破 20 日線，其中，新能源汽車強，能源、科技股弱；A 股滬深兩市收漲，其中，金融、軍工等板塊強，食品飲料、電源設備等弱；港股恒指收漲，工業、金融板塊強，醫療板塊繼續走弱。海外消息面上，美聯儲 7 月會議紀要顯示年底前可能縮減 QE，令市場擔憂貨幣收緊對市場衝擊；美國零售超預期下滑以及疫情快速蔓延，令市場憂慮經濟前景。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上升，謹慎大幅波動風險。國內消息考慮，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，昨日金融股拉升顯示政府護盤的意圖；7 月份經濟金融數據不及預期，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，有望成為市場短期熱點炒作。預計金融維穩與逆週期刺激預期上升，但是海外市場大幅波動，仍會影響港股與 A 股短期走勢，策略上，關注可能出現的風格切換，低估值的板塊可能成為護盤的標的，如：金融、電信等。

市場熱點板塊及個股：

A 股市場

1. 商務部就《直播電子商務平臺管理與服務規範》行業標準（徵求意見稿）公開徵求意見。意見規定了直播行銷平臺應該具備的資質、經營條件及合規性基本要求；規定了其應對商家和直播主體入駐及退出、產品和服務資訊審核、直播行銷管理和服務、使用者以及直播主體帳號的管理和服務要求；規定了其應對消費者隱私保護、交易及售後服務等消費者權益保護的要求；明確了資訊安全管理要求。同時規定了電子商務交易平臺應該建立的產品品質相關管理制度並對銷售商品應履行的主體責任等。(萬得資訊)
2. 交通運輸部運輸服務司負責人李華強表示，要進一步規範平臺企業的經營行為，要求網約車平臺企業規範自主定價行為、降低過高的抽成比例，加強與駕駛員之間的溝通協商，設定抽成比例上限，並向社會公佈。(萬得資訊)

3. 國內 NFT（也即非同質代幣）熱潮持續升級，零么宇宙、騰訊控股(00700.HK)、阿裡巴巴(BABA.N)等公司紛紛入局 NFT 市場。自 8 月份以來，NFT 的應用場景也在進一步拓寬，從最初的藝術品向卡牌、音樂、體育等領域延伸。業內專家普遍認為，國內企業佈局 NFT 是面向區塊鏈 C 端市場的一次嘗試。現階段，國內 NFT 市場處於初級階段，NFT 有助於版權保護但同時面臨著合規性、商業模式等考驗。(萬得資訊)
4. 中國電信(00728.HK)宣佈，公司已完成 A 股發行。公司 A 股將於 2021 年 8 月 20 日在上海證券交易所上市並開始買賣。(萬得資訊)

H 股市場

5. 截至 2021 年上半年，百度 Apollo 自動駕駛出行服務已累計接待乘客超過 40 萬人次，測試里程超過 1400 萬公里，自動駕駛專利數量超過 2900 件，在北京、廣州、長沙、滄州四城開放載人服務。「汽車機器人」，是李彥宏對 Apollo Next 的定義。他認為未來的汽車應該更像智慧型機器人，也就是未來機器人的主流方向，更像一台智慧汽車。(萬得資訊)
6. 騰訊控股週三公佈了 2021 年 Q2 業績：營收 1382.593 億（人民幣，下同），同比增長 20.3%；經調整淨利潤 340.39 億元，同比增長 13%。金融科技和企業服務營收 418.92 億同比增 40%，首次貢獻 30% 營收，和第一大業務遊戲的營收占比差距不足一個百分點。公司宣佈再次增加 500 億元資金，啟動「共同富裕專項計畫」，並深入結合自身的數位和科技能力，在諸如鄉村振興、低收入人群增收、基層醫療體系完善、教育均衡發展等民生領域提供持續助力。四個月內，騰訊已連續規劃投入 1000 億元資金，充分發揮企業在「三次分配」中的主觀能動性，在增進社會福祉、助力共同富裕方面進行持續探索。(萬得資訊)
7. 推遲了將近半年，2021 年 8 月 18 日晚間，華融信託(02799.HK)終於發佈了 2020 年的盈利警告：經初步測算，其 2020 年度經營業績預計出現虧損，歸屬於公司股東的淨虧損預計為 1029.03 億元。處置不良資產的公司成為了高風險公司，需要引入戰略投資者來化解。中國華融另一則公告顯示，於 2021 年 8 月 18 日，中國華融分別與中信集團、中保投資、人壽保險股份有限公司、信達資產管理、遠洋資本控股簽署了投資框架協議，擬通過認購中國華融新發行股份的方式對中國華融進行戰略投資。如果戰投引入順利，中信集團將成為主要股東，公司並稱對未來到期債券有妥善安排和充足準備。(萬得資訊)
8. 新東方(09901.HK)、新東方線上(01797.HK)8 月 19 日早間在港交所公告稱，北京「雙減」措施將對其現有學科類校外培訓業務產生重大影響，但不會對其其他業務（包括大學教育及海外備考服務）產生重大影響。據報導，中國的部分其他省市已採取類似措施，預計其他省市可能採取類似做法。公告進一步稱，公司將繼續積極尋求北京及其他省市政府當局的指導及配合政府的行動，以努力遵守中國中央政府的政策指示及任何相關的實施細則、法規及措施。本公司在提供教育服務時，將遵循《意見》精神及遵守相關規則及法規。公司現正考慮採取適當的合規措施，預期該等措施將對與中國義務教育服務學科有關的學科類校外培訓服務產生影響。(萬得資訊)

9. 8月18日，中國生物製藥(01177.HK)在港交所發佈正面盈利預告，預期集團截至2021年6月30日止六個月期間的歸屬於母公司持有者應占盈利較去年同期增長超過500%（去年同期歸屬於母公司持有者應占盈利（重列）為人民幣124061萬元）。歸屬於母公司持有者應占盈利同比大幅增長主要受惠於：集團主營業務表現令人滿意；聯營公司財務表現強勁，本集團期內應占聯營公司及合營公司盈虧同比大幅增加。（萬得資訊）

海外市場

10. 會議紀要顯示，7月會上，多數聯儲決策者認為，若經濟復蘇符合預期，可能適合今年開始放慢購債步伐，有人認為未來幾個月可能開始Taper，還有人認為應明年初開始；多人認為應確認Taper時點和加息時點無關。官員暗示，在債務上限影響下，可能上調隔夜逆回購上限。（萬得資訊）
11. 自7月16日，腦再生科技控股有限公司登陸納斯達克後，截至8月18日，在一個多月的時間內，再無中概股登陸美股。近日，美國證券交易委員會（SEC）主席Gary Gensler在社交平臺上發佈視頻稱，已要求SEC人員暫停處理中國公司通過VIE架構在美國上市。據瞭解，基於監管要求，已有貨拉拉（啦啦快送）、Keep、喜馬拉雅、哈囉出行等多家擬赴美上市公司暫停IPO計畫。知情人士向媒體透露，“這些此前計畫赴美上市的公司，部分還在等待，而一些已經撤回赴美上市計畫，準備赴港上市。”（萬得資訊）

大行報告

12. 花旗：維持閱文集團(00772.HK)買入評級，目標價上調至84港元。花旗發表報告，指閱文(0772.HK)上半年業績穩健，收入和淨利潤均高過預期，但鑒於近期股價表現優於其他互聯網公司，或很大程度上反映投資者已有所預期。目標價由78港元上調至84港元，維持買入評級，因其生態系統的持續改善將更好地釋放內容價值。（格隆匯）
13. 摩通：維持微盟集團(02013.HK)增持評級，目標價17港元。摩通發表研究報告，指微盟集團(2013.HK)在上半年用戶和商戶解決方案業務方面，都錄穩定的增長，分別增80%及64%。雖然受宏觀經濟和監管問題影響，但商戶在自控分銷系統和數碼化業務的需求仍然強勁。目前風險回報率吸引，相信公司將執行股份回購計畫，料可以成為短期催化劑，維持增持評級，目標價由20港元降至17港元。（格隆匯）