

短線機會



中國聯通 (762.HK)

公司主營是投資控股,其子公司主要在中國提供移動、固網及寬頻通信服務。

推薦理由：

2021 年上半年，中國聯通業績增長超預期，利潤增速領跑行業，ARPU 值維持增長態勢，自由現金流持續高增；
股價經調整後，估值合理吸引，擬提升分紅比例。

買入: HKD 4.3，目標：HKD 5.0，止損：HKD 4.0

本公司所管理資金或撰寫此等概況人員於 2021 年 08 月 19 日未持有 762.HK。

勝利即日觀點

隔夜美股三大指數漲跌互現，均跌破 20 日線，其中，科技、消費、醫療股強，能源、材料、金融股走弱；A 股滬跌深漲，其中，新能源汽車、半導體板塊強勢反彈，保險、化纖等走弱；港股恒指收跌，無板塊上漲，科技、原材料等板塊繼續大幅走弱。海外消息面上，美國申請失業金的數據向好，提振市場信心，但是市場仍憂慮美聯儲可能年底前縮減 QE，以及因美國零售數據下滑超預期以及疫情蔓延而引起的經濟前景黯淡。這些消息抵消了美國財政刺激方案的利好預期，預計美股短期波動性上升，需謹慎隨時可能發生的大幅下跌風險。國內強調投資“專精特新”的企業，繼續扶持硬科技製造業，涵蓋高端裝備、新材料等領域，同時，繼續加大力度扶持新能源汽車，在分化行情中指明炒作方向，而白酒、醫療、互聯網平臺接連收到監管措施，走勢繼續轉差；面對經濟前景嚴峻與海外金融環境變化，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；預計國內經濟維穩預期確定性較大，不排除寬鬆財政政策刺激、且央行有可能降息。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，策略上，關注可能出現的風格切換，關注政策扶持的先進製造業同時兼顧低估值的板塊可能成為護盤標的，如：金融、電力、電信等。

市場熱點板塊及個股:

A 股市場

1. 證券日報發表評論文章稱，網約車屬於准公共服務供給，因為國家允許平臺投放網約車加入公共交通行業，佔用了稀缺的道路資源，要對公眾負有安全責任，那麼這些平臺的服務價格就理應接受管理，不能以獲取高額利潤為首要目標。合規經營，保證安全，讓乘客享受到品質服務，讓司機獲得應有的勞動報酬，讓平臺賺取合理的利潤，實現乘客、司機與平臺的三方共贏，這個行業才能走得更遠、更長久。(萬得資訊)
2. 從中國人民銀行官網獲悉，2021 年 8 月 19 日，人民銀行、銀保監會相關部門負責同志約談恒大集團高管。人民銀行、銀保監會指出，恒大集團作為房地產行業的頭部企業，必須認真落實中央關於房地產市場

平穩健康發展的戰略部署，努力保持經營穩定，積極化解債務風險，維護房地產市場和金融穩定。同時，依法依規做好重大事項真實資訊披露，不傳播並及時澄清不實資訊。據媒體報導，日前，恒大地產集團董事長、總經理及法人出現變更，變更後，許家印卸任恒大地產董事長，柯鵬卸任總經理、法人代表等職位，趙長龍同時接任董事長、總經理、法人代表職務，同時他還是恒大物業執行董事兼副董事長。對此，恒大集團回應稱，此項變更系恒大地產借深深房回 A 股終止後的正常變動，未涉及具體管理架構、股權的變化。值得注意的是，8 月 10 日，中國恒大、恒大物業、恒大汽車聯合發佈公告，恒大集團正在接觸幾家潛在獨立協力廠商投資者，探討有關出售公司旗下部分資產。包括但不限於恒大集團上市附屬公司中國恒大新能源汽車集團有限公司及恒大物業集團有限公司的部分權益，但尚未確定或訂立任何具體計畫或正式協議。(萬得資訊)

3. 近日，國資委黨委召開擴大會議，分析總結當前中央企業經濟運行情況，研究部署下階段重點工作。國資委將進一步加強對中央企業金融業務監管，嚴控企業永續債規模，加強融資擔保管理，嚴肅財經紀律，指導企業遵循市場化法治化原則做好金融風險防範化解工作，堅決守住不發生重大風險底線，確保企業穩健運營。要貫徹落實國務院金融穩定發展委員會工作要求，加強對地方國有企業債務風險防控的指導，努力維護國有企業良好信譽和金融市場穩定。(萬得資訊)
4. 商務部：在充電、通行、停車等使用環節為新能源汽車創造更多便利。商務部發言人高峰表示，鼓勵引導各地通過增加號牌指標、放寬號牌申請條件等措施，減少新能源汽車購買環節的限制，在充電、通行、停車等使用環節為新能源汽車創造更多便利。各地通過多種措施加大在公交、出租、物流配送等公共領域新能源汽車推廣使用的力度。(萬得資訊)

H 股市場

5. 嚶哩嚶哩(BILI.US)董事長兼 CEO 陳睿表示，我覺得過去幾個月我並沒有感覺到在遊戲跟視頻的這種監管政策方面有什麼大的變化。然後我們一直覺得政府在這方面的監管是合適的，並且是科學的，而且行業裡的廠商對於這些監管的方向也是認可。這個已經形成了一個行業的共識，所以我覺得整個行業的形勢是積極的。(萬得資訊)
6. 2021 年 8 月 19 日，微盟董事會正式決議行使股份購回授權以不超過 10 億港元的金額于公開市場適時購回股份，建議的股份購回計畫期間為 2021 年 8 月 19 日至 2021 年 11 月 18 日，董事會可能會根據市況進一步行使股份購回授權。(萬得資訊)
7. 思摩爾國際在港交所公告稱，上半年經調整後淨利 29.75 億元，同比增長 127.5%。思摩爾國際表示，根據 2021 年 4 月 5 日美國聯邦食品藥品管理局公佈的資料，本公司在美國銷售封閉式尼古丁電子傳送系統產品的全部客戶都進入了煙草產品預上市申請(PMTA)第三階段的審核階段。本集團面向零售客戶的 APV 產品亦已經有 4 款產品進入了 PMTA 申請的審核階段。(萬得資訊)

海外市場

8. 中汽協解讀“蔚來車禍事件”稱，當前自動駕駛僅能實現以駕駛員負責為前提的輔助駕駛，在駕駛員負責前提下，自動輔助駕駛功能是可以提高駕駛員駕駛安全性的。(萬得資訊)
9. 美國至 8 月 14 日當周初請失業金人數為 34.8 萬人，創 2020 年 3 月 14 日當周以來最小增幅。前值為 37.5 萬人，預期為 36.3 萬人。美國初請公佈後，美股股指期貨波動不大。道指期貨跌 0.89%，標普 500 指數期貨跌 0.78%，納指期貨跌 0.61%。CNBC 評美國初請失業金資料：上周首次申請失業金的人數創下疫情爆發以來的新低，顯示就業市場在進入秋季之前正在改善。(萬得資訊)

大行報告

10. 高盛：微降騰訊控股(00700.HK)目標價至 755 港元，維持買入評級。高盛發表研究報告，指騰訊控股第二季業績穩健，收入及純利均符該行預期。該行降騰訊 2021 至 2023 年收入預期 1%至 2%，以反映下調遊戲和社交媒體收入預測，純利預測則降 3%至 9%，以反映投資附屬虧損擴大，正進入再投資週期；目標價由 759 元輕微降至 755 元，維持買入評級，並續列確信買入名單內，看好其業務基本面穩固、風險回報吸引，以及認為保護兒童政策已帶來過度調整，騰訊在政策出臺已採取更嚴厲保護兒童措施。(格隆匯)
11. 瑞銀發表研究報告指，金蝶(00268.HK)上半年收入強勁增長 35%，超越市場及該行預期，虧損擴大至 2.48 億元人民幣，符合預期。期內毛利率收窄至 62.7%，遜預期，主要由於大型企業相關外包費用增加。期內雲業務收入按年增長 55%，為總收入貢獻約 66%。該行表示，基於上一次公司與投資者的對話，相信市場對其虧損有所預期，估計市場對金蝶的雲業務快速增長反應正面，維持目標價 34 港元，評級買入。(格隆匯)