

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 48，目標: HKD 60，止損: HKD 45

本公司所管理資金或撰寫此等概況人員於 2021 年 09 月 16 日持有 941.HK。

勝利即日觀點

隔夜美股三大指數漲跌互現，其中，醫療、科技股轉強。繼通脹數據下滑後，美國 8 月份的消費數據好于預期，大大減弱了市場對疫情衝擊消費的憂慮，加上美國 9 月份正式推出基建投資方案，有利于美股企穩，也有利于全球資本市場平穩。需要謹慎的美聯儲貨幣政策言論導向與高估值科技股與成長股的潛在風險。國內因恒大地產遭追討欠款引發地產產業鏈遭資金大筆拋售，國內經濟與金融繼續維穩，根據守住不發生系統性風險底線的原則，地產產業鏈的調整不會引起大規模的風險。同時，市場憂慮國家打壓原材料價格，但目前原材料價格受國際市場影響較大，需要引導企業增加供應，所以打壓的效用并未能如期體現。國家製造業扶持政策與電力基建投資規劃等仍將繼續推動經濟發展，支持新能源汽車、新能源等產業鏈持續走強，繼續關注深挖擴散帶來的製造業機會，同時，油價回升，采油產業鏈出現好轉，可以關注有產能優勢的油田與氣田企業、核心化工產品與設備企業等。

市場熱點板塊及個股:

A 股市場

1. 工信部副部長辛國斌在 2021 世界新能源汽車大會上指出，新能源汽車整車成本依然偏高，安全可靠、低溫適應性、使用便利性仍然有待提升。動力電池回收利用渠道不够暢通，新能源汽車動力電池面臨鋰鈷鎳等礦石資源保障和價格上漲的壓力。工信部將制定系列政策措施，加快推動新能源汽車與能源、交通、信息通信等領域融合發展。組織編制發布汽車產業低碳發展的技術路線圖，提高鋰鈷鎳等關鍵資源保障能力，完善動力電池回收和循環利用體系。(萬得資訊)
2. 發改委：正在加快研究健全綠色電價體系、完善核電價格形成機制、深化目錄銷售電價改革等措施，將抓緊完善政策并推動落實，進一步發揮電價信號和杠桿作用，優化電力資源配置，服務綠色低碳轉型發展。(萬得資訊)

3. 文化和旅游部：中秋國慶假日期間，全國將有超過一萬家 A 級旅遊景區正常開放，約占全國 A 級旅遊景區總數的 80%；為保持旅遊景區安全有序開放，A 級旅遊景區將合理控制游客接待上限，嚴格落實門票預約制度，做到游客信息可查詢、可追蹤。(萬得資訊)
4. 銀保監會發布《支持國家鄉村振興重點幫扶縣工作方案》，要求進一步加大信貸支持力度，努力實現重點幫扶縣各項貸款平均增速高于所在省份貸款增速，力爭到 2025 年底，各重點幫扶縣存貸比達到所在省份縣域平均水平；除國家禁止和限制類行業外，銀行機構在重點幫扶縣發放的貸款利率要低于其他地區，鼓勵參照 LPR 放款。(萬得資訊)

H 股市場

5. 萬達酒店發展(00169.HK)發佈公告，於 2021 年 9 月 16 日，萬達酒店管理(上海)有限公司及霍爾果斯萬達工程建設管理諮詢有限公司，公司的兩家附屬公司，與融創中國就提前終止由融創集團持有且由集團管理的 21 家酒店的酒店管理協議達成協議，據此，萬達方同意終止且融創中國同意于終止協議簽署後十個工作日內向集團支付人民幣 1.33 億元作為終止的補償，及向集團支付人民幣 6859 萬元以結清與集團之間截至 2021 年 6 月 30 日的全部未支付的應付賬款。(萬得資訊)
6. 中國東方航空股份(00670.HK)：2021 年 8 月，本公司客運運力投入（按可用座公里計）同比下降 41.79%；旅客周轉量（按客運人公里計）同比下降 55.70%；客座率為 55.83%，同比下降 17.52 個百分點。(萬得資訊)
7. 白雲山(00874.HK)：公司擬出資 5000 萬元參與投資設立廣州老字號振興基金合夥企業。老字號基金主要圍繞老字號及大健康、大消費等相關產業進行投資，計劃總規模為 4.04 億元，公司作為有限合夥人擬出資 5000 萬元，占合夥企業的 12.3762%份額。(萬得資訊)
8. 中國船舶工業行業協會公布了 2021 年 1~8 月船舶工業經濟運行情況，三大造船指標均同比增長。特別是新接訂單量，前 8 個月，國內船廠承接新船訂單 4911 萬載重噸，同比增長 227.2%；全球船廠新承接 9474 萬載重噸，同比增長 298.1%。目前，業內對造船市場的前景判斷還不明朗，這是因為新船訂單更多的來自于船東公司為應對環保新規帶來的更新需求，而并非船隊的擴張性需求；但可以肯定的是，各方對造船市場的關注度正在提升。(萬得資訊)

海外市場

9. 美國八月份零售銷售環比增長 0.7%，前值為下降 1.1%，預期值為下降 0.8%。零售銷售數據意外走高，被認為人們對商品的需求開始強勁。另一份報告則顯示，美國上周首次申領失業救濟人數升至 33.2 萬，預估為 32.15 萬，受颶風艾達影響，路易斯安那州失業人數飆升。摩根士丹利旗下交易平臺 E-Trade Financial 首席投資官邁克·洛溫加特（Mike Loewengart）認為，最新的經濟數據能否扭轉過去幾周市場上出現的微幅下跌趨勢，「還有待觀察」。(萬得資訊)

10. 小鵬汽車(XPEV.US)昨天正式推出新家用轎車 P5，摩根士丹利分析師 Tim Hsaio 表示，小鵬的野心旨在重新定義智能電動車市場，他相信 P5 的功能和技術將在同類產品中產生差异化。該分析師認為，與目前市面最暢銷的豐田(TM.N)凱美瑞和大眾邁騰相比，小鵬 P5 價格更具優勢，技術水平更加出色。他指出，據投資者反響，他們預計 2021 年 P5 銷量將達 8000-10000 輛，并認為明年將超過 P7。該分析師對小鵬評級為增持，目標價 57 美元。(萬得資訊)

大行報告

11. 招銀國際：維持百勝中國-S(09987.HK)買入評級，目標價 532.66 港元。招銀國際報告稱，基于將 2022 年預測市盈率由 32 倍下調至 30 倍，以反映行業估值向下，調低百勝中國目標價至 532.66 港元，維持買入評級。該行認為集團第三季盈利低于預期，但對其今年第四季及明年展望維持正面，由于店鋪擴張、外賣業務強勁及必勝客改革，估計明年純利增長 34%。(格隆匯)
12. 大和：維持中國國航(00753.HK)買入評級，目標價降至 6.2 港元。大和發表研究報告，將中國國航目標價由 6.8 港元調低至 6.2 港元，維持買入評級。該行與國航管理層進行了會議，當中集團對中秋節旅游的預期低，至于國慶假期，目前機票預訂量為去年水平的 90%，認為 9 月中的能見度較高，因現時不少旅客在出發前數天才買機票。該行估計，集團今年將出現更嚴重的淨虧損，同時下調對其明年每股盈利預測 32%，以反映最新 8 月數據及旅游需求延遲。(格隆匯)