

短線機會



中國電信 (728.HK)

領先的大型全業務綜合智能信息服務運營商

推薦理由：

國內新基建投資加快的預期持續升溫；
中國電信旗下天翼雲是國內規模最大的國資雲之一，受益於國資雲政策落實；
天翼雲亦發布運營商首個雲原生關係型數據庫 TeleDB for openGauss。目前估值合理。

買入: HKD 2.6，目標：HKD 3.5，止損：HKD 2.4

本公司所管理資金或撰寫此等概況人員於 2021 年 12 月 31 日未持有 728.HK。

勝利即日觀點

上周五美股三大指數收跌，三大指數跌破 5 日綫，其中，消費股強。市場在消化就業、消費、耐用品訂單等利好數據後出現走弱跡象，美國新冠病毒日感染人數飆升對經濟前景的負面影響開始體現在股市上。同時，美聯儲與歐央行進入加息周期，將抑制高估指行業的股價。需要留意的是美元指數出現了回落，大宗商品價格回升，通脹壓力并未減輕。因此需留意美股回調。2021 最後一天，滬深兩市與港股偏強，其中，影視傳媒、軍工、5G 基建、光伏等強勁，醫療與消費也跟隨走強。反映市場熱點重回成長邏輯的行業。國內推出寬鬆貨幣與積極財政政策後，國內最新製造業與非製造業 PMI 稍好于預期，反映穩增長政策取得成效。

2022 年政策將繼續趨于寬鬆，逆周期刺激政策將繼續加碼。尤其產業結構調整後的符合產業趨勢的行業更加受益。繼軟件服務行業之後，國內陸續公布版權保護政策，發布智能製造十四五規劃等。國內利好依然偏多，宏觀政策底出現，貨幣政策與財政政策的扶持力度將加大，有望能維穩市場。預計 A 股與港股有望走出季度級別震蕩上漲的行情。對 A 股而言，國家堅定扶持的製造業，短期調整提供吸納機會，同時，超跌新基建、影視文化出現轉強，可以關注。

市場熱點板塊及個股:

A 股市場

1. 水利部印發《關於實施國家水網重大工程的指導意見》和《“十四五”時期實施國家水網重大工程實施方案》。《指導意見》要求，到 2025 年，建設一批國家水網骨幹工程，有序實施省市縣水網建設，著力補齊水資源配置、城鄉供水、防洪排澇、水生態保護、水網智慧化等短板和薄弱環節，水安全保障能力進一步提升。在完善水資源優化配置體系方面，建成一批重大引調水和重點水源工程，新增供水能力 290 億立方米，水資源承載能力與經濟社會發展適應性明顯增強；城鄉供水保障水平進一步提高，農村自來水普及率達到 88%；大中型灌區灌排骨幹工程體系逐步完善，新增、恢復有效灌溉面積 1500 萬畝；數字化、網絡化、智能化和精細化調度水平有效提升。(萬得資訊)

2. 華為輪值董事長郭平周五在給員工的新年致辭中說，預計 2021 年全年實現銷售收入約 6,340 億人民幣 (994.8 億美元)。這意味著較 2020 年 8,914 億元人民幣的營收下降 28.9%。郭平說，明年「仍然面臨著一系列挑戰」，但他對華為 2021 年的業務表現感到滿意。致辭寫道，華為將堅持聚焦 ICT 基礎設施和智能終端領域。(萬得資訊)
3. 上港集團與臨港集團簽約，將建立以上海南港為主體和平臺的長期戰略合作夥伴關係，從股權合作、資源共享、業務拓展、經營管理等方面提升合作能級，攜手推動上海南港-上海自貿區臨港新片區唯一與陸域連接的開放口岸，融入上海港的整體發展規劃，從而更好地服務新片區和洋山特殊綜合保稅區建設。(萬得資訊)
4. 中國汽車工程研究院股份有限公司發布《中國小型新能源汽車低溫續航白皮書》，經過對比測試，五菱宏光 MINIEV 低溫續航里程保持率達 67.5%，高于行業 59.95% 平均值，處于行業領先地位。(萬得資訊)

H 股市場

5. 理想汽車-W 發佈公告，公司於 2021 年 12 月交付 14087 輛理想 ONE，同比 2020 年 12 月增長 130.0%。2021 年第四季度，理想 ONE 共交付 35221 輛，環比 2021 年第三季度增長 40.2%，同比 2020 年第四季度增長 143.5%。2021 年，理想 ONE 總計交付 90491 輛，同比 2020 年增長 177.4%。自交付以來，理想 ONE 累計交付量已達 124088 輛。(萬得資訊)
6. 小鵬汽車-W(09868.HK)公布，2021 年 12 月總交付量 16000 台，同比增長 181%，環比增長 2.48%。第四季度累計交付量達到 41751 台，同比增長 222%，環比增長 63%。2021 年小鵬汽車全年總交付量達到 98155 台，為 2020 年的 3.6 倍。12 月，小鵬 P7 交付 7459 台，全年累計交付 60569 台，占全年總交付量的 62%。小鵬 P5 在今年 10 月開啓規模交付後持續爬坡，12 月交付 5030 台創下新高。小鵬 G3 系列產品年累計交付量 29721 台，同比增長 148%。(萬得資訊)
7. 創維集團(00751.HK)公告，公司間接非全資附屬公司創維電器股份有限公司已向深交所創業板市場遞交作建議 A 股獨立上市的申請，并于 2021 年 12 月 31 日從深交所創業板市場收到該申請的受理通知。建議分拆須待中國證監會及其他機關簽發有關建議 A 股上市批准後，方告作實。(萬得資訊)

海外市場

8. MODEL 3 後輪驅動普通版售價調整為 26.5652 萬元，較此前售價上調 1 萬元；預計交付日期為 12 至 16 周。MODEL Y 後輪驅動普通版售價調整為 30.1840 萬元，較此前售價上調 2.1088 萬元，交付日期亦為 12 至 16 周。最近兩個月內，特斯拉中國已漲價三次，上兩次漲價分別在 11 月 24 日和 11 月 19 日。(萬得資訊)
9. 2021 年，標普 500 指數累漲 26.9%，創 2019 年來最大漲幅，能源和房地產板塊均漲超 40% 表現最佳，科技和金融股漲超 30%。道指累漲 18.7%，家得寶和微軟均以逾 50% 的漲幅領跑成分股。納指累漲 21.4%，過去 10 年有 9 年上漲。納指 100 指數全年漲近 27%，羅素 2000 累漲近 14%。(萬得資訊)

大行報告

10. 富瑞指出，快手-W(01024.HK)近日舉辦了電子商務服務商大會，2021年1月21日至11月21日，新品牌數量和品牌直播GMV均實現三位數增長，其中女裝、男裝、嬰兒、玩具等品類增長強勁。此外，同期GMV超過1億元人民幣的品牌有33個，超過5000萬元的品牌有60個。該行維持其「買入」評級，目標價140港元。富瑞指，快手2022年以信任、品牌、服務商為核心，將繼續做强產業區，打造新品牌。在快手的電子商務生態系統下，服務提供商是基礎，有助于減少品牌或製造商和消費者之間的中介。公司認為，信任、品牌和服務提供商至關重要。(格隆匯)