

**短線機會**


**中國移動 (941.HK)**  
 全球領先的通信及資訊服務企業

**推薦理由：**  
 通信產業監管前景正在改善，5G 資本支出峰值已經過去，公司正在相互競爭以提供最具吸引力的股東回報；  
 企業用戶採用 5G 可以促進公司核心業務的增長；  
 估值合理，分紅高，防守性高。

**買入價: HKD 50，目標價：HKD 65，止損價：HKD 47**

本公司所管理資金或撰寫此等概況人員於 2022 年 01 月 13 日持有 941.HK。

**勝利即日觀點**

隔夜美股三大指數再度下跌，納指跌幅加大，其中，航空與機械股強，科技股下挫。昨日 A 股與港股午後走弱，其中，石油、抗疫用品股走強，新能源汽車、新能源股持續低迷。昨晚美聯儲官員表示最快三月份加息，引發高估值科技股大幅調整，而美元指數下跌，債券收益率也在回落，道指跌幅偏小。現時觀點依然是市場並沒有因為加息而憂慮，行業調整是結構性的，美國強勁的經濟數據是美聯儲加息的基礎，美股調整幅度不會太大，但行業結構上一定會分化，關注即將推行的刺激計畫受益的行業。國內市場偏弱跟暫時刺激力度不夠有關，因為最新公佈的 CPI 低過預期，國內推出刺激政策的力度將會加大，包括央行即將降息刺激經濟等。目前已公佈的十四五規劃釋放利好信號，電網投資等也是一部分。國內貨幣與財政政策將有可能從結構性扶持轉向全面刺激，逆週期刺激政策將陸續加碼，有利於市場企穩。盤面上看到，市場抄底 CPI 回升受益的消費股跡象明顯，同時，數字經濟的產業鏈轉強的跡象明顯。策略上，關注互聯網科技、通信與 IT 設備板塊、影視傳媒行業，以及受益於 CPI 回升的消費行業。

**市場熱點板塊及個股:**
**A 股市場**

1. 2021 年，全國實際使用外資金額 11493.6 億元，同比增長 14.9%，實現兩位數增長。高技術產業引資增長較快，實際使用外資同比增長 17.1%，其中高技術製造業增長 10.7%，高技術服務業增長 19.2%。(萬得資訊)
2. 彭博行業研究認為，騰訊控股可能減持在美團和拼多多持有的股份。Matthew Kanterman 等分析師在報告中寫道，騰訊能夠將成熟可盈利的股份套現，或可打消投資者對巨額帳面收益可能永遠無法真正變現的擔憂。(萬得資訊)
3. 北京冬奧組委總體策劃部部長李森表示，北京冬奧組嚴格實施低碳管理。全面使用低碳能源，賽時全部場館常規能源 100% 使用綠電，構建低碳交通體系，節能與清潔能源車輛在賽時車輛中占比超過了 8 成，在此基礎上，積極拓展碳補償的管道，北京和張家口兩級政府將林業碳匯捐贈給北京冬奧會，中國石油、國

家電網、三峽集團也為北京冬奧會贊助了碳中和的產品，通過這些措施北京冬奧會將全面實現碳中和。  
(萬得資訊)

4. **Sensor Tower**：米哈游《原神》移動端海外收入超過 9600 萬美元，蟬聯 12 月中國出海手遊收入榜榜首。得益于第 11 賽季在 12 月中旬上線，《使命召喚手遊》本期收入環比增長 15.4%，回歸收入榜前三。2019 年 10 月上市以來，這款由騰訊天美工作室和動視暴雪聯合推出的手遊大作在海外的總收入已突破 13 億美元。三七互娛《Puzzles & Survival》收入環比增長 10%，穩居榜單第 6 名。12 月出海手遊下載榜方面，騰訊《PUBG Mobile》以將近 1200 萬次下載，蟬聯榜首。(萬得資訊)

## H 股市場

5. 融創中國(01918.HK)稱，2021 年公司整體銷售額實現約 5974 億元（權益比例約 61%，回款率約 90%），年底帳面現金約 1600 億（含合聯營公司帳面現金），足以應對短期的到期債務和專案開發需求，但是鑒於短期內外部環境仍有可能存在不確定因素，公司出於謹慎考慮此次通過向市場配售募集額外的股本，以使公司有更充足的資金和能力應對市場和環境短期的不確定性。(萬得資訊)
6. 中信證券(06030.HK)在香港交易所公告稱，建議按所持每 10 股現有 H 股獲發 1.5 股 H 股股份為基準，以每股 17.67 港元供股 3.4175 億股股份。中信證券還計畫按所持每 10 股現有 A 股獲發 1.5 股 A 股股份為基準，以每股 14.43 元人民幣供股 16 億股股份。(萬得資訊)
7. 中國信達在港交所公告，公司經進一步商業上審慎考慮，與目標公司重慶螞蟻消金公司協商後，擬不參與本次股權認購。中國信達此前計畫出資 60 億元增資螞蟻消金，完成後將上位第二大股東。螞蟻消金回應信達擬退出增資稱，將儘快確定新方案落實整改。(萬得資訊)
8. 騰訊控股牽頭對餐飲科技公司 Flipdish 進行一輪 9600 萬美元的投資，使其估值增至 12.5 億美元，是去年上一輪融資估值的 10 倍以上。(萬得資訊)

## 海外市場

9. 據韓媒，蘋果(AAPL.US)員工上月訪問了韓國，並會見了幾家零部件製造商。這是蘋果去年夏天以來的第二次到訪韓國，蘋果與 LG 和 SK 討論了電動汽車電池。蘋果預計今年內完成對蘋果汽車供應商的選擇，並開始全面開發。蘋果對其核心部件領域的韓國公司非常感興趣。韓媒稱有消息顯示，蘋果從去年年底開始與一家韓國電子零件製造商討論蘋果汽車零件。具體的蘋果汽車規格和性能尚未確定。(萬得資訊)
10. 當地時間 1 月 13 日，聯合國發佈了 2022 年度《世界經濟形勢與展望》報告。報告稱，由於新冠肺炎疫情持續、勞動力市場問題、持續的供應鏈挑戰和通脹不斷增加的壓力，全球經濟面臨著較大壓力。聯合國預測，在 2021 年全球經濟增長 5.5% 後，2022 年和 2023 年全球經濟增長將會降至 4% 和 3.5%。報告顯示，2021 年全球經濟增長由強勁的消費者需求及部分貨物交換投資帶動，但主要經濟體在 2021 年底增長均減緩。(萬得資訊)

## 大行報告

11. 富瑞發佈研究報告，將雅居樂集團評級由「買入」下調至「遜於大市」，目標價下調 41%至 3.26 港元，由於銷售疲弱而愈來愈有可能無法償還近期債務，鑒於其土地儲備枯竭以及對旅遊項目的潛在需求疲弱，預計 2022 年雅居樂的銷售額將同比下降 8%。(格隆匯)
12. 大和發佈研究報告稱，重申明源雲「跑贏大市」評級，目標價由 30 港元下調 33%至 20 港元；削減 2021-23 年收入預估 5%至 31%，由於收入增長放緩和研發費用增加，下調期內盈利預測 6%至 31%。報告中稱，明源雲下調 2022 年 ERP 及雲業務收入增長指引，預計 ERP 和雲產品的需求弱於預期的趨勢將持續到今年上半年，但該行對公司長期收入增長軌跡仍保持樂觀態度，預期過去 3 個月股價已回檔超過 30%，部分負面消息已反映在股價表現上，相信現價水準可獲支持。(格隆匯)