

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，公司在手現金充足，多業務發展；
中國移動實控人公佈 2022 年全年 30 億~50 億元增持計畫；
估值合理，分紅高，防守性高。

買入價: HKD 51，目標價：HKD 65，止損價：HKD 48

本公司所管理資金或撰寫此等概況人員於 2022 年 01 月 21 日持有 941.HK。

勝利即日觀點

上週五美股三大指數繼續下跌，納指跌幅較大，其中，科技、航空股領跌。A 股滬深兩市偏弱，港股走勢較強，其中，金融、消費股等強。市場開始憂慮美國龍頭企業業績，疊加美國司法部批准針對互聯網巨頭的反壟斷法案，美聯儲加息預期持續升溫，美債收益率仍在 1.7% 之上，進一步打壓了高估指的成長行業股份。同時，之前美國總統拜登表示不得不捨棄 1.75 萬億美元的部分基建刺激方案內容，打擊了市場信心。短期美股仍有調整，行業結構上一定會分化，關注即將發佈的美聯儲議息會議內容。上周國內央行下降一年期與五年期的 LPR 利率，大大增強了市場對貨幣環境的信心，國內穩市場與穩經濟的決心越來越明確。另外，因為新冠口服藥推廣，世界衛生組織建議各國取消國際旅遊禁令，國內也發佈了十四五旅遊規劃與入境旅遊的相關計畫，令市場對疫情後建設有所期待。在經濟有下行風險增加的情況，國內將會加快推出刺激政策。策略上，繼續關注互聯網科技、通信與 IT 設備板塊、以及低估值的消費與金融板塊。

市場熱點板塊及個股:

A 股市場

1. 農業農村部最新調度表明，此次雨雪天氣對蔬菜等經濟作物生產造成階段性不利影響。但由於雨雪強度較小，沒有造成蔬菜明顯受災，對蔬菜生產供應影響總體有限。(萬得資訊)
2. 上海市長龔正表示，新能源汽車是汽車產業發展重要方向，上海對此高度重視，正加快打造具有全球影響力的新能源汽車發展高地，“十四五”末新能源汽車產值要突破 3500 億元，目前正加大力度佈局車規級晶片生產，儘快解決汽車“缺芯”問題。上海近期將出臺實施意見，推動充換電基礎設施建設；今年將圍繞綠色金融、智慧網聯汽車等領域，積極配合上海市人大開展立法工作。(萬得資訊)
3. 近期光伏矽料價格小幅上漲。業內人士認為，2022 年矽料新增產能將大幅釋放，矽料價格將承受巨大壓力。過高的矽料價格曾是制約去年光伏需求關鍵因素。隨著矽料價格回落，今年或是光伏行業新技術比拼的重要年份。(萬得資訊)

4. “史上最強”春節檔來襲。貓眼專業版統計資料顯示，2022 春節檔新片總票房已突破 1 億元。備受矚目的《長津湖之水門橋》預售總票房超 3600 萬元，市場預測，《水門橋》票房有望達到 65 億元，春節檔整體票房將超 80.4 億元。(萬得資訊)

H 股市場

5. 長城汽車公佈 2021 年度業績快報，營業總收入為人民幣 1363.17 億元，同比增長 31.95%；歸屬於公司股東的淨利潤為 67.82 億元，同比增長 26.47%；歸屬於公司股東的扣除非經常性損益的淨利潤為 42.89 億元，同比增長 11.8%；基本每股收益 0.74 元。公告稱，報告期內歸屬於公司股東的淨利潤同比增加的主要原因是整車銷量增加所致。(萬得資訊)
6. 思摩爾國際公佈，於截至 2021 年 12 月 31 日止年度("2021 財政年度")，集團溢利及全面收益總額預期將較 2020 財政年度增加約 109.0%至 131.0%。2021 財政年度沒有(a)金融工具公允價值變動，以及(b)上市開支(2020 財政年度對應的公允價值變動損失以及上市開支約為人民幣 11.306 億元)。2021 財政年度首次公開發售前購股權計畫相關的以股份為基礎的付款開支約為人民幣 1.556 億元(2020 財政年度對應的付款開支約為人民幣 3.629 億元)。(萬得資訊)
7. 中國移動(00941)公佈，公司控股股東兼實際控制人中國移動集團於 1 月 21 日增持了公司 1232.016 萬股人民幣普通股股份，增持金額約人民幣 7.1 億元(不含傭金及交易稅費)，約占公司已發行股份總數的 0.058%(行使超額配售選擇權前)。中國移動集團計畫自 2022 年 1 月 21 日至 12 月 31 日期間內擇機增持公司 A 股股份，累計增持金額(含本次增持金額)不少於人民幣 30 億元且不超過人民幣 50 億元，增持計畫未設置股份購買價格區間，中國移動集團將根據公司股票價格波動情況及資本市場整體趨勢，適時實施增持計畫。(萬得資訊)
8. 華寶國際早間公告，“本公司已獲本公司非全資附屬公司華寶香精股份有限公司（以下簡稱「華寶股份」）（其股份於深圳證券交易所創業板上市（股票代碼：300741））通知，華寶股份收到耒陽市監察委員會立案通知書，朱林瑤女士（「朱女士」），本公司主席、首席執行官、執行董事及控股股東（于本公告日期持有本公司股份約 71%）現因涉嫌違法接受立案調查（以下簡稱「調查」）。直至本公告日期，本公司並未獲提供有關朱女士目前正接受調查所涉嫌違法事宜的性質之任何詳情。本集團的業務經營目前保持正常。”(萬得資訊)

海外市場

9. 臨近春節，手機市場進入銷售旺季。在 iPhone 13 發佈後，蘋果手機已連續六周在中國市場銷量和收入方面保持第一。與此同時，iPhone 代工廠富士康鄭州園區重獎 9500 元招工，獎金將在旺季結束後發放。(萬得資訊)
10. 高盛經濟學家在週末的客戶報告中表示，他們目前預計美聯儲 3 月、6 月、9 月和 12 月各加息一次，並預計美聯儲將在 7 月宣佈啟動縮表。(萬得資訊)

11. 貝雅分析師 **William Power** 將奈飛(NFLX.US)的評級降至中性，目標價格從 575 美元降至 420 美元。該分析師表示，奈飛第四季度業績令人失望，全球用戶滲透率似乎較低，但較弱的用戶增長引發了市場對其長期增長的擔憂。他認為，考慮到奈飛最近發佈的內容強勁，（使用者增長放緩）缺乏明確的原因，這將是短期內的重重大問題。(萬得資訊)

大行報告

12. 大和發佈研究報告稱，重申友邦保險(01299.HK)「買入」評級，目標價 142 港元，將 2022 年新業務價值預測從 40 億美元下調至 38 億美元，2021-22 年內含價值和除稅後股東應占經營溢利預測下調 1%至 3%，並因應投資，將 2021-23 年每股盈測下調 0%至 5%。報告中稱，以實際匯率計，預期友邦保險 2021 年新業務價值預計同比穩健增長 17%至 32.4 億美元，意味去年末季同比升 6%;內含價值同比增長 8%，股東應占除稅後經營溢利同比增長 9%，派息同比增長 9%。友邦在內地成功吸納代理人員，預計香港業務中第三季的新業務價值利潤率和首年保費收入正面勢頭，在第四季持續;另相信東盟地區業務隨著防疫措施放鬆，在去年第四季經營環境較去年首九個月改善。(格隆匯)
13. 平安證券發佈港股投資策略稱，港股低估優勢顯著，結構也在持續迎來改善，投資機會突出。建議把握三大主線邏輯：一是困境反轉領域的估值修復；二是景氣領域的盈利預期改善；三是政策支持的領域與改革方向。平安證券認為，做強做大國企一直是近年來政策的重要方向，隨著碳中和的繼續推進以及高品質發展的進一步要求，國企板塊將迎來估值修復甚至重估的機會，特別是在能源、工業、金屬、金融、交運、公用事業等近年國企改革的重點領域。(格隆匯)