

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 26 日持有 941.HK。

勝利即日觀點

隔夜美股三大指數盘中冲高回落，僅納指收漲，其中，金融、科技偏強，航空、醫療偏弱。昨日 A 股滬深兩市收漲，港股小幅反彈，其中，新能源、金融股有轉強的跡象。市場昨晚又受到美聯儲鷹派言論的打擊。美聯儲現階段認為通脹問題嚴重，表示 3 月份結束 QE，提前加息與縮表，引發美股大幅震蕩。短期美股仍需要消化加息預期後才可企穩，不容忽視美聯儲收緊貨幣政策對新興市場造成的衝擊。面對海外市場大幅波動，國內官媒發布呼籲國內主要金融機構要挺起 A 股的脊梁，國內部分公募基金已經發布回購增持消息，預計國內將有更多金融機構參與穩定市場。國內高層繼續執行寬鬆貨幣政策與積極財政政策來穩市場與穩經濟，以對沖不利因素，A 股與港股波動大概率逐步收斂，資金有望沖回到政策扶持且充分調整的高成長行業。策略上，繼續關注互聯網科技、新能源，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. 國稅總局表示，2021 年我國國民經濟持續穩定恢復，隨著繼續加大減稅降費力度，全國一般公共預算收入中稅收收入占 GDP 比重為 15.1%，比 2020 年略降 0.1 個百分點，市場主體稅收負擔進一步減輕。2021 年新增減稅降費約 1.1 萬億元，將依法依規組織稅費收入、堅決不收“過頭稅費”。國稅總局同時通報 5 起涉稅違法案件，20 餘人被判處 8 個月至 15 年不等有期徒刑，涉案總額接近百億。國稅總局 2022 年將進一步強化精準性監管，強化對涉稅違法行為進行常態化打擊。(萬得資訊)
2. 全國 31 個省（自治區、直轄市）GDP 出爐，數據顯示全國經濟呈現顯著恢復態勢。2021 年 GDP 總量前十省份與 2020 年一致，廣東省 GDP 首次突破 12 萬億元領跑全國；經濟增速方面，湖北省以 12.9% 的 GDP 增速居首。對於 2022 年 GDP 增長目標，海南省設定為 9% 左右，位列第一；廣東、江蘇、山東三大經濟強省同時錨定 5.5%。(萬得資訊)

3. A股周三“揚眉吐氣”，上演V型大逆轉！官媒集體喊話力挺A股，表示要挺起A股脊梁，不宜對下跌反應過度。盤面上，風電、特高壓全天強勢，大金重工、中天科技等漲停，寧德時代漲近4%力挺創業板。兩市成交7953.5億元，北向資金淨買入11.39億元。國電南瑞獲淨買入3.61億元居首，貴州茅臺遭淨賣出5.11億元最多。(萬得資訊)
4. 360集團創始人周鴻禕發出內部全員信，360將全面投身產業數字化，服務政府和傳統企業數字化轉型。以服務企業轉型為例，360安全衛士等互聯網產品要為中小企業提供免費的安全服務和SaaS化服務，降低中小企業數字化成本。(萬得資訊)

H股市場

5. 金沙中國有限公司(01928.HK)公布，根據美國公認會計原則，金沙中國2021年第四季的淨收益總額較2020年第四季減少4.3%至6.43億美元。金沙中國2021年第四季度的淨虧損為2.45億美元，而2020年第四季則為2.46億美元。根據美國公認會計原則，金沙中國2021年全年淨收益總額較2020年全年增加70.4%至28.7億美元。金沙中國于2021年的淨虧損為10.5億美元，而2020年則為15.2億美元。(萬得資訊)
6. 中國恒大(03333.HK)公布，2022年1月26日，公司與集團債權人召開電話會議。公司重申將評估集團的狀況，制定重組計劃以保障利益相關者的權利。為此，公司正在推動審計師開展相關工作，期間也將繼續認真聽取債權人的意見和建議，爭取在未來六個月內提出初步重組方案。(萬得資訊)
7. 鞍鋼股份(00347.HK)公告，預期公司于截至2021年12月31日止年度歸屬於公司股東的淨利潤70.4億元，同比增加約256%。基本每股收益約0.752元。歸屬於公司股東的淨利潤估計相比2020年上升主要由于2021年度，鋼鐵行業整體運行態勢良好，本公司緊緊把握市場機遇，積極適應市場變化和國家產業政策調整，妥善應對疫情反覆、極端天氣、限產限電等不確定性因素的衝擊，盡力克服原燃料價格高位運行等不利因素的影響，有效組織生產經營活動，優化採購、營銷策略，大力調整品種結構，同時強化精細管理，通過對標挖潛，推動各項技經指標持續改善和提升，工序降本成效顯著，生產經營穩定向好，實現歸屬於公司股東的淨利潤比上年大幅增長。(萬得資訊)
8. 華寶國際(00336.HK)公告，公司謹此通知公司股東及有意投資者，就華寶股份的股票交易異常波動的情況，華寶股份對有關事項進行自查，并向華寶股份最終控股股東及實際控制人(即朱)以書面方式對相關事項進行核實。截至公告日期，華寶股份未收到朱的回函，華寶股份從其家屬處獲悉，朱林瑤已被執行指定居所監視居住。基于上述事項，公司董事會將考慮對朱作為主席、首席執行官及執行董事的行政職務作出相應安排。當作出決定後，公司將作出進一步公告，以知會公司股東及公眾人士有關事宜的進展。(萬得資訊)

海外市場

9. 美聯儲將基準利率維持在 0%-0.25%區間不變，將超額準備金利率（IOER）維持在 0.15%不變，將隔夜逆回購利率維持在 0.05%不變，符合市場的普遍預期。美聯儲聲明稱，將很快適當地提高聯邦基金利率；委員們一致同意此次利率決定，與此前會議一致；近幾個月的勞動力增長強勁，失業率大幅下降；供需失衡導致通脹高企，通脹遠高于 2%的目標；縮債步伐不變，將于 3 月初結束；加息後才會開始縮減資產負債表，將通過再投資途徑進行。(萬得資訊)
10. 美聯儲主席鮑威爾發布會要點：加息空間很大，打算在 3 月提高利率，加息幅度未定；不排除在每一次 FOMC 會議上都加息，加息支持廣泛；縮表將在加息後，還未就縮表的時機和速度做出決定；通脹遠高于我們的長期目標，預計通脹今年內將下降；就業市場的改善是顯著的，工資以多年最快速度增長；2-10 年期收益率利差在趨勢範圍內，監測但不控制；資產價格有所上升，不認為資產價格本身對金融穩定構成重大威脅。(萬得資訊)
11. 美國商務部發布報告稱，芯片供需側存在明顯且持續不匹配問題，這些挑戰在未來六個月內不會得到解決。調查顯示，美國製造商和其他使用半導體公司一些關鍵芯片庫存中位數已降至 5 天以下，而 2019 年則保持在 40 天左右。(萬得資訊)

大行報告

12. 美銀證券發表研究報告，嗶哩嗶哩-SW(09626.HK)將于 2 月下旬公布第四季業績，美銀基本維持季度月活躍用戶(MAU)達到 2.7 億及 58 億元收入預測，略高于市場預期，將其今年首季收入預測下調至 55.7 億元，略低于市場預期，認為嗶哩嗶哩有望在 2023 年實現 4 億月活躍用戶的目標，并預計 2022 至 2023 年的用戶淨增長幅度將與 2021 年相近，達到超過 6000 萬。假設今年下半年可推出更多新游戲，美銀將 2022 年收入增長預測下調 6%至增長 34%，將 2022 年廣告及增值服務增長率預測下調至 55%及 43%，全年利潤率降低 2%，相應將今明兩年收入預測下調 6%及 8%，每股盈利預測下調 7%及 16%。目標價下調至 769 港元(原本 932 港元)，重申買入評級。(格隆匯)
13. 美銀證券發表報告表示，基于\$申洲國際(02313.HK)\$自去年第三季以來受新冠疫情的不確定性影響，決定下調對申洲國際 2021 年及 2022 年每股盈利預測各 5%及 3%，反映越南、寧波廠房及人民幣升值等因素，但該行仍相信公司今年迎來復蘇的一年，因訂單強勁及產能釋放，相信其長綫前景鞏固。該行指，重申對申洲買入評級及目標價 178 港元。美銀證券預計申洲毛利率將從 2020 年的 31.2%，下降至 2021 年的 28%左右。進入 2022 年，該行預計產能穩步擴張且外匯基本穩定，料毛利率可恢復至逾 29%水平，但仍低于疫情前逾 30%的水平。(格隆匯)