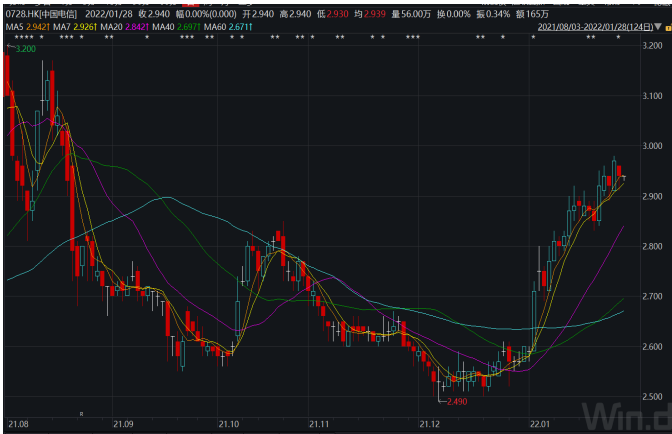


短線機會



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；
中國電信昨日公告稱控股股東擬增持股份穩定股價。

買入價: HKD 2.9，目標價：HKD 3.5，止損價：HKD 2.6

本公司所管理資金或撰寫此等概況人員于 2022 年 01 月 27 未日持有 728.HK。

勝利即日觀點

隔夜美股三大指數收跌，納指跌幅最大達到 1.4%，其中跌幅最大為汽車板塊和電子產品設備。美股新能源汽車板塊大跌主要是因為龍頭車企特斯拉預警供應鏈限制將貫穿全年，且今年不會推出新車型，特斯拉表示目前工廠已經數個季度出現閑置產能。A 股新能源汽車行業最近也陸續公布多家企業的業績預告，其中分化非常明顯，部分公司業績低于預期導致股價連續出現大跌，業績超預期的企業走勢企穩但沒出現利潤斷層的漲幅。由此可見，處于高估值區間的新能源汽車板塊未來幾年雖然景氣度不減，但仍需等估值消化後才會有持續性升勢。在周四鮑威爾發表世紀最“鷹”講話之後，美股的賣方機構預計美股還會有更大的跌勢，由于美股無法適應政策收緊的調整，美股表現會落後世界其他地區的股票。回顧歷史，過去每當美聯儲採取緊縮的貨幣政策，A 股也很難獨善其身。昨天 A 股跟隨美股下跌，市場將近 3000 多隻股票下跌，下跌中位數約 3%。儘管市場很明確今年國內會采取更多寬鬆的貨幣政策來對沖美國緊縮的影響，但是今年仍需要對股票市場保持謹慎態度，尤其是當大多數行業相繼經歷了 20 年和 21 年的全面上漲，目前估值已處于偏高狀態。繼前兩天國家號召公募基金要對大市起穩定作用之後，昨天包括易方達、嘉實、匯添富等多家基金公司紛紛發布自購公告，合計出資至少 10 億人民幣。明星基金經理張坤和朱少醒也放寬了大額申購限制。很明顯 A 股的政策底已經到了，只是由于基金行業的負反饋效應，可能市場底的出現仍需時日，但目前在 A 股已經回調相當幅度的情況下，恐慌性割肉行為并不可取，反而應該耐心等待相關景氣度行業估值調整到位再重新進入布局。

市場熱點板塊及個股:

A 股市場

1. 央行貨幣政策司司長孫國峰發文稱，要深入理解穩健貨幣政策靈活適度的內涵，一是要穩字當頭、穩中求進，二是要靈活調節，三是要量價適度。2022 年貨幣政策將重點圍繞四個方面開展工作，一是保持貨幣信貸總量穩定增長，綜合運用多種貨幣政策工具適時適度投放流動性；二是引導信貸結構穩步優化，結構性貨幣政策工具積極做好“加法”；三是促進降低企業綜合融資成本，培育以銀行間市場存款類機構回購利率為代表的銀行間基準利率體系；四是保持人民幣匯率在合理均衡水平基本穩定。(萬得資訊)

2. 周四 A 股市場再度大幅調整，基金掀起新一輪自購潮，近兩日已有包括睿遠基金、易方達基金、華夏基金、廣發基金、南方基金等至少 18 家公募或私募宣布自購，合計自購金額 13 億元，其中匯添富、睿遠基金、工銀瑞信、易方達等四家公募以及百億私募漢和漢華資本自購金額均在 1 億元及以上。對於昨日市場大跌，重陽投資、清和泉資本等 12 家私募基金認為，美聯儲加息、地緣局勢緊張、市場結構性調整、經濟下行壓力仍存等國內外因素交織，導致市場出現調整。但流動性寬鬆、市場情緒會修復等，A 股後續會展示出較強韌性。有私募表示，調整是主動挖掘和布局的好時機，看好消費復蘇、產業升級等方向。(萬得資訊)
3. 萬億“寧王”業績“爆表”。鋰電池龍頭寧德時代昨晚發布業績預告，預計 2021 年歸母淨利 140 億元-165 億元，同比增長 150.75%-195.52%。據此估算，公司第四季度淨利潤預計為 62.9 億元至 87.9 億元，相當於前三季度之和。有券商研究員第一時間發表評論稱，頂著上游材料價格大幅上漲的壓力，“寧王”業績大幅度超預期！(萬得資訊)
4. 國務院印發《“十四五”市場監管現代化規劃》，要求加強平臺經濟、科技創新、信息安全等重點領域反壟斷和反不正當競爭執法，防止資本無序擴張。引導平臺經濟有序競爭，完善民生、金融、科技、媒體等領域市場准入與經營者集中審查制度銜接機制，落實平臺企業併購行為依法申報義務，防止“掐尖式併購”。依法查處“二選一”、歧視性待遇、虛假宣傳、刷單炒信、大數據殺熟、強制搭售等壟斷和不正当競爭行為。完善網約車、共享單車、汽車分時租賃、網絡貨運等交通運輸新業態監管規則和標準。(萬得資訊)
5. 世貿組織就中國訴美國反補貼措施案發布裁決，認定由於美方未履行世貿組織生效裁決，中方在貨物貿易領域每年可對美實施 6.45 億美元貿易報復。本案是中方在世貿組織第 2 次獲得對美方貿易報復額。此前中國在訴美國反傾銷措施世貿爭端案中獲得對美 35.79 億美元的年度貿易報復額。(萬得資訊)

H 股市場

6. 港股通(南向)自 1 月 27 日(星期四)至 2 月 6 日(星期日)為節假日休市，2 月 7 日(星期一)起照常開市。
7. 比亞迪股份(01211.HK)公布，有關建議分拆公司的非全資子公司比亞迪半導體股份有限公司(前稱為比亞迪半導體有限公司)("比亞迪半導體")并于深交所創業板獨立上市。根據深交所 2022 年 1 月 27 日公布的《創業板上市委 2022 年第 5 次審議會議結果公告》，深交所創業板上市委員會就比亞迪半導體擬于深交所創業板獨立上市的申請的審議結果為：比亞迪半導體股份有限公司(首發)符合發行條件、上市條件和信息披露要求。(萬得資訊)
8. 中國神華(01088.HK)發布 2021 年度業績預告，根據國際財務報告準則編制的初步核算數據，經初步測算，預計集團 2021 年度的歸屬於公司所有者的本年利潤約為人民幣 516 億元(2020 年度：人民幣 358.49 億元)，同比增長約 44%。(萬得資訊)

9. 中國移動(00941.HK)公告，中國移動有限公司實際控制人中國移動通信集團有限公司(以下簡稱"中國移動集團")計劃自 2022 年 1 月 21 日至 2022 年 12 月 31 日期間內擇機增持公司人民幣普通股(以下簡稱"A 股")股份，累計增持金額不少於人民幣 30 億元且不超過人民幣 50 億元(以下簡稱"增持計劃")。2022 年 1 月 21 日至 2022 年 1 月 27 日期間，中國移動集團通過上海證券交易所交易系統累計增持公司 26,208,210 股 A 股股份，約占公司已發行股份總數的 0.123%，約占公司已發行 A 股股份總數的 3.099%(行使超額配售選擇權前)，累計增持金額約 15.09 億元(不含備金及交易稅費)，累計增持金額已超過增持計劃的金額區間下限的 50%。(萬得資訊)
10. 中國電信(00728.HK)發布公告，自 2021 年 12 月 22 日至 2022 年 1 月 19 日，公司股票的收盤價已連續 20 個交易日低於經調整的每股淨資產值，已觸發上述穩定股價措施的啟動條件。中國電信集團計劃自 2022 年 1 月 28 日起 12 個月內擇機增持公司 A 股股份，擬增持金額不少於人民幣 5 億元，本次增持不設置價格區間，增持資金(萬得資訊)

海外市場

11. 蘋果 CEO 蒂姆·庫克表示，該公司從元宇宙中看到了巨大潛力，他還將此與他們目前的虛擬現實（VR）和增強現實（AR）項目聯繫起來，並表示正在進行相應投資。目前泄露的信息和傳言顯示，蘋果將在元宇宙中扮演重要角色。庫克在財報電話會議上確認公司有意發展相關技術，並且已經對增強現實展開了一些投資。在回應元宇宙的問題時，庫克表示，“我們是一家從事創新業務的公司”，“AppStore 中擁有超過 1.4 萬個 AR 應用。”庫克補充說，蘋果從這一領域看到了“很大潛力”，並且正在進行“相應的投資”。(萬得資訊)
12. 摩根士丹利跨資產策略師 Andrew Sheets 認為，由於美股難以適應政策收緊的時代，因此加倍押注美股將從贏家變為輸家。Sheets 進一步強化了預期，認為經通脹調整的收益率將從嚴重負值水平回到疫情前的常態，可能給對利率敏感的增長股帶來新的衝擊，而這些股票驅動著美國的超大盤指數。「我們偏好在美國股市持有防禦性頭寸，認為美股對實際利率走高最為敏感，表現會落後於世界其餘地區的股票，」Sheets 在接受採訪時表示。(萬得資訊)
13. 據媒體報道，穀歌-A(GOOGLE.US)雲部門成立了一個新團隊，圍繞區塊鏈應用打造業務。分析人士稱，此舉若獲得成功，將有助於穀歌進一步實現廣告業務之外的多元化，並在不斷增長的計算和存儲服務市場進一步鞏固自己的地位。穀歌的雲市場已經提供了一些工具，允許開發人員用來構建區塊鏈網絡。谷歌也擁有了一些區塊鏈客戶，包括 Dapper Labs、Hedera、Theta Labs，以及一些數字交易所。(萬得資訊)

大行報告

14. 方正證券預計，2022 年恆指成分股的高盈利增速個股主要出現在非必需消費品、資訊科技、工業等板塊。值得關注的機會(包括但不限於)：疫情控制下非必需消費品(比如博彩、餐飲等線下消費)的補償性恢

復；國貨潮流與冬奧會契機下民族運動品牌的興起；互聯網龍頭的估值修復；「雙碳」政策下新能源板塊的歷史機遇等。(格隆匯)