

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：

咪咕是中國移動面向移動互聯網領域設立的子公司，冬奧會為咪咕視頻帶來前所未有的熱度；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 55，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于 2022 年 02 月 16 日持有 941.HK。

勝利即日觀點

隔夜美股三大指數漲跌不一，標普 500 偏強，其中，黃金、鋁業板塊表現強勢，社交媒體股、在綫教育股跌幅居前，國際油價收漲逾 1%。昨日 A 股滬深兩市與港股走強，其中，金融以及大基建、工業母機板塊轉強，光伏、半導體板塊表現低迷。昨晚美聯儲公布的會議紀要顯示，央行官員達成共識，隨著高通脹對經濟的影響日益擴大，并且就業形勢明顯改善，有理由收緊貨幣政策，因此預計美聯儲即將加息并很快開始縮減資產負債表，在經濟數據上，美國 1 月零售銷售額環比增長 3.7%，為一年內來新高，超過預期的 2%，顯示消費市場依然強勁。預計美股三大指數短期再次調整空間有限，等待波幅收窄後關注內生增長強勁的科技股結構性機會。

國內市場方面，在國內經濟增長面臨下行壓力下，穩增長與穩市場的信號愈發明確，國內 1 月份社融增量、信貸增量創新高超過市場預期，國務院常務會議確定促進工業經濟平穩增長和服務業特殊困難行業紓困發展的措施，一定程度上也對企業經營信心形成提振。總體來說，國內貨幣與財政政策寬鬆友好，穩意圖明顯，經濟和股市將持續修復，預計 A 股與港股將逐漸企穩，策略上，可以留意成長邏輯強勁的行業，關注數據經濟中互聯網科技平臺，通信與 IT 設備板塊，中綫上關注高景氣的成長方向如新能源汽車板塊。

市場熱點板塊及個股:

A 股市場

1. 多部門同意在粵港澳大灣區、成渝地區、長三角地區、京津冀地區啓動建設全國一體化算力網絡國家樞紐節點。其中，粵港澳大灣區樞紐規劃設立韶關數據中心集群，成渝樞紐規劃設立天府數據中心集群和重慶數據中心集群，長三角樞紐規劃設立長三角生態綠色一體化發展示範區數據中心集群和蕪湖數據中心集群，京津冀樞紐規劃設立張家口數據中心集群。(萬得資訊)
2. 民航局發布《“十四五”航空物流發展專項規劃》，改變以往重點支持客運的政策導向，實施“客貨并重”發展策略。規劃將重點推進實施“打造優質高效的服務體系、建設先進完備的保障體系、構建精準協同的治理體系”三大任務。1 月份我國民航運輸生產總體延續恢復勢頭。全行業共完成運輸總周轉量同比

增長 2%，恢復到 2019 年同期的 61%，恢復程度較上月提升 4.1 個百分點；其中旅客運輸量恢復程度較上月提升 3.8 個百分點；貨郵運輸量恢復程度較上月提升 6.6 個百分點。(萬得資訊)

- 內蒙古自治區能源局 26 日印發《內蒙古自治區煤炭工業發展「十四五」規劃》提出，到 2025 年，煤炭供給質量顯著增強，資源綠色開發利用水平大幅提升，礦區生態環境保護明顯改善，智能煤礦建設邁上新臺階，安全生產水平保持全國領先，基本建成綠色、集約、高效、智能、安全的現代煤炭工業體系。穩定蒙東地區煤炭產能，在鄂爾多斯新建一批現代化大型煤礦，120 萬噸/年及以上煤礦產能佔比達到 92%。產能結構更加優化，供儲銷體系更加完善，供應鏈更加暢通高效。(萬得資訊)
- Counterpoint：2021 年第四季度中國智能手機出貨量同比下降 11%；蘋果位列第一，並達到其有史以來最高的市場份額 21%；榮耀以 17% 的市場份額在第四季度排名首次升至第二，同比實現翻番。(萬得資訊)

H 股市場

- 華潤電力發布公告，2022 年 1 月附屬電廠售電量達到 1682.96 萬兆瓦時，同比增加了 2.4%，其中，附屬風電場售電量達到 234.27 萬兆瓦時，同比下降了 6.4%；附屬光伏電站售電量達到 10.09 萬兆瓦時，同比增加了 64.6%。(萬得資訊)
- 中國平安公布，2022 年 1 月 1 日至 2022 年 1 月 31 日，公司子公司中國平安財產保險股份有限公司、中國平安人壽保險股份有限公司、平安養老保險股份有限公司、平安健康保險股份有限公司原保險合同保費收入分別為人民幣約 327.87 億元、985.74 億元、27.16 億元、24.09 億元，合計原保險合同保費收入約 1364.86 億元，同比增長約 1.21%。(萬得資訊)
- 中國人壽發布公告，公司于 2022 年 1 月 1 日至 2022 年 1 月 31 日期間累計原保險保費收入約為人民幣 2072 億元(未經審計)，同比減少 5.35%。(萬得資訊)
- 永利澳門公布，公司第四季度實現經營收益總額 3.26 億美元，同比降 19.27%；股東應占虧損 2.08 億美元，同比增 43.63%。(萬得資訊)

海外市場

- 美聯儲周三公布了 1 月份聯邦公開市場委員會 (FOMC) 貨幣政策會議的紀要文件。會議紀要顯示，美聯儲官員們認為美國通脹過高，支持儘快進行一次加息，並可能加快政策緊縮步伐。他們傾向於儘早結束淨資產購買計劃，以發出更強烈的信號，表明美聯儲致力於降低通脹。會議紀要預測 2022 年 PCE 通脹率在 2.6%，2023 年為 2%。一些分析師稱，會議紀要似乎與美聯儲的公開言論沒有什麼不同，並且未展現出更強硬的傾向，市場對此感到欣慰。投資者之間目前的爭論是，美聯儲將在 3 月加息 50 個基點，還是 25 個基點。(萬得資訊)
- 消息人士稱，特斯拉需承諾從印度採購至少 5 億美元的汽車零部件，以換取印度政府削減特斯拉汽車的進口稅。(萬得資訊)

11. 知情人士稱，軟銀集團正要求有意參與 ARM IPO 的銀行，承銷一筆約 80 億美元的保證金貸款。潛在的 ARM IPO 有望成為今年規模最大的 IPO 活動。(萬得資訊)
12. 星巴克 4 個月來第三次提價。自 2 月 16 日起，星巴克將對中國內地門店的部分飲品和食品價格上調 1 至 2 元。(萬得資訊)

大行報告

13. 中金研究報告稱，內地自主品牌新能源汽車滲透率保持領先優勢，1 月新能源乘用車批發 41.2 萬輛，同比增長 141.4%、環比則跌 18.5%，環比降幅較大，主因傳統購車淡季、補貼退坡透支等因素。在電池漲價、補貼退坡背景下，目前看品牌提價向消費者傳導成本壓力是趨勢，新勢力及自主強勢品牌在手訂單較為充裕，但市場對需求高增開始有所擔憂，3 月的新增訂單和銷量較為關鍵。中金建議關注車企如小鵬、理想、蔚來(NIO.US)、長城汽車(02333)、長安汽車(000625.SZ)、吉利汽車(00175)。(格隆匯)
14. 瑞信發表報告指出，內地餐飲板塊仍然較弱，但 2022 年初至今復甦趨勢，相對 2021 年第 4 季穩定，相信行業最壞情況已過。該行覆蓋的公司數據顯示，今年 1 月同店銷售復甦至 2021 年同期 88%-106% 水平，或 2019 年同期 62%-89%。由於第 4 季及首季數字觸底，預期內地餐飲板塊會於今年餘下時間錄顯著復甦，由旅遊放寬、用餐流量正常化、長期需求增長推動。該行重申行業首選為九毛九(9922.HK)，評級「跑贏大市」，目標價 23 港元，其次為百勝中國(9987.HK)、呷哺呷哺、海底撈。(格隆匯)