

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：
公司公布 2021 年業績：營業收入 8,483 億元，同比增長 10.4%，符合預期；
2022 年資本開支維持溫和，派息率持續提升；
估值合理，分紅高，防守性高。

買入價: HKD 52，目標價：HKD 65，止損價：HKD 49
本公司所管理資金或撰寫此等概況人員於 2022 年 03 月 23 日持有 941.HK。

勝利即日觀點

隔夜美股三大指數收跌，道指跌破 5 天線，其中，石油股偏強。昨日 A 股滬深兩市與港股偏強，行業走勢分化明顯，其中，地產、氫能、通信股強。俄羅斯與烏克蘭談判再度陷入困局，令市場預期落空，尤其是再次導致能源價格與原材料價格上漲推升通脹預期，加劇全球滯脹憂慮，這對風險資產衝擊比較大。但需要注意的是美國國債因加息繼續遭到拋售，美國國債收益率上漲且美聯儲加息幅度與次數可能超過預期，不利于美股繼續強勢。另外，中美關係持續顯示出緩和迹象，除中美監管機構談判取得積極進展外，中興通訊監管到期解除以及美國恢復部分中國進口商品的關稅豁免，反映了中美領導人電話會談後的利好落地，這對國際金融市場都是有力支撐，尤其是國際資金增強了對人民幣資產的信心。國內市場繼續反映國家金融委員會的救市指引利好，該指引定調市場政策底的出現，有望支持超跌互聯網科技股與地產產業鏈估值修復。加上中概股與港股互聯網科技股也在大手筆回購股份，提振市場信心。另外國內兩會後更多穩經濟與市場的措施出臺，增量仍在新基建這個穩經濟的重點。總體看來，港 A 股目前有低估值優勢，再次大幅殺跌的空間不大，有望震蕩回升。配置上，關注原材料與農業保障、新冠口服藥國產化、以及氫能、新能源等新基建。

市場熱點板塊及個股:

A 股市場

1. 國務院原則同意《北部灣城市群建設“十四五”實施方案》，要求北部灣城市群建設要以西部陸海新通道為依托，深度對接長江經濟帶發展、粵港澳大灣區建設等區域重大戰略，協同推進海南自由貿易港建設。
(萬得資訊)
2. 我國首個《氫能產業發展中長期規劃（2021-2035 年）》重磅出爐，“十四五”時期的發展目標是：初步建立以工業副產氫和可再生能源制氫就近利用為主的氫能供應體系；燃料電池車輛保有量約 5 萬輛，部署建設一批加氫站，可再生能源制氫量達到 10-20 萬噸/年，實現二氧化碳減排 100-200 萬噸/年。發改委強調，嚴禁不顧本地實際，盲目跟風、一哄而上；嚴禁以建設氫能項目名義“跑馬圈地”，嚴禁在氫能產業規劃制定、投資規模、招商引資、項目建設等方面相互攀比。(萬得資訊)

3. 哈爾濱打響省會城市廢除限售政策第一槍，擬廢止于 2018 年出臺的包括實施區域性限售政策等在內的五方面樓市調控政策。業內人士認為，哈爾濱新房價格已經連續 7 個月下跌，樓市整體低迷，之前抑制過熱樓市的收緊政策的確需要寬鬆。若哈爾濱廢除限售政策落地實施，預計未來或有更多城市效仿跟進，主動積極調整。(萬得資訊)
4. 美國貿易代表辦公室當地時間 3 月 23 日表示，將恢復部分中國進口商品的關稅豁免。此次關稅豁免涉及此前 549 項待選產品中的 352 項。該規定將適用於 2021 年 10 月 12 日至 2022 年 12 月 31 日之間進口自中國的商品。(萬得資訊)

H 股市場

5. 騰訊公佈 2021 年第四季度及全年業績，財報顯示：Q4 營收 1441.88 億元人民幣，同比增長 8%；Q4 淨利潤 949.58 億元人民幣，同比增長 60%；Q4 經調整淨利潤 248.8 億元人民幣，同比下降 25%。騰訊 2021 年全年收入為 5601.18 億元，同比增長 16%；淨利潤 2248.2 億元，同比增長 41%；經調整淨利潤 1237.88 億元，同比增長 1%。公司建議派發年度末期股息每股 1.60 港元。(萬得資訊)
6. 中國移動(00941.HK)公告，2021 年年度業績，營運收入為人民幣 8483 億元，同比增長 10.4%；其中，通信服務收入為人民幣 7514 億元，同比增長 8.0%；數字化轉型收入達到人民幣 1594 億元，同比增長 26.3%，對通信服務收入增量貢獻達到 59.5%；股東應佔利潤為人民幣 1,161 億元，同比增長 7.7%。EBITDA 為人民幣 3,110 億元，同比增長 9.1%；EBITDA 佔通信服務收入比為 41.4%，同比提升 0.4 個百分點。公司擬派末期息每股 2.43 港元。(萬得資訊)
7. 攜程集團—S(09961)公佈 2021 年全年業績公佈，淨營業收入為 200 億元人民幣，同比上升 9%；淨虧損 6.45 億元，同比降 80%；經調整 EBITDA 為 13 億元人民幣。公告稱，2021 年全年，住宿預訂營業收入為 81 億元人民幣(13 億美元)，同比上升 14%。住宿預訂營業收入佔 2021 年合計營業收入的 41%，佔 2020 年合計營業收入的 39%。2021 年全年，交通票務營業收入為 69 億元人民幣(11 億美元)，同比下降 3%。交通票務營業收入佔 2021 年合計營業收入的 34%。(萬得資訊)
8. 中興通訊公告，于美國時間 3 月 22 日收到法院判決，裁定不予撤銷中興通訊的緩刑期且不附加任何處罰，并確認監察官任期將于原定的美國時間 3 月 22 日結束。(萬得資訊)
9. 理想汽車宣布，受上游原材料持續大幅上漲的影響，自 4 月 1 日起調整理想 ONE 售價，全國統一零售價格將由目前的 33.8 萬元上調至 34.98 萬元(萬得資訊)

海外市場

10. 據媒體報道，烏克蘭方面 23 日表示，與俄羅斯結束衝突的談判遇到了「重大困難」。俄烏衝突烏克蘭談判代表米哈伊洛·波多利亞克對記者表示，（俄烏）談判仍在線上繼續進行。由於烏克蘭方面有明確的和原則性的立場，因此（談判）在進行中遇到了重大困難。歐美主要股指 3 月 23 日集體走低。中概股逆市走高，納斯達克金龍指數漲 1.25%。(萬得資訊)

11. 隨着普京一番「我要美元、歐元有何用」的講話，國際油氣市場週三再度進入新一輪拉昇，國際原油反彈逾 5%，布倫特原油兩週多來首次收盤站上 120 美元。綜合多家媒體報道，俄羅斯總統普京在公開政府工作會議上向俄羅斯央行和聯邦政府下令，要求這兩個部門在一週之內出臺要求「不友好國家」使用盧布購買天然氣的規則，並指導俄羅斯天然氣工業股份公司對合同的付款方式進行調整。(萬得資訊)
12. 週二，克利夫蘭聯儲主席梅斯特、舊金山聯儲主席戴利與聖路易斯聯儲主席布拉德分別發表講話支持鮑威爾的鷹派言論。布拉德稱，美國貨幣政策需快速收緊，避免對過高的通脹施加上行壓力，重申建議今年利率調升至 3% 以上。據芝加哥商品交易所的 FedWatch 工具顯示，交易商預計美聯儲在 5 月份會議上加息 50 個基點的機率為 61.6%，高於一週前的略高於 50% 的水平。(萬得資訊)

大行報告

13. 中信建投指出，近些年，中概股和 A 股相關性越來越高。今年以來，受相關國家政策、地緣事件及中美關係等多重因素的影響，中概股正逐漸成爲市場走勢的風向標。我們認爲隨著俄烏談判的進行，中美監管層就審計規則的協商，以及兩國領導人的談話，預計中概股超跌後將迎來大幅度的反彈，強烈建議超配中概股。(格隆匯)