

短線機會



**新特能源 (1799.HK)**

中國太陽能多晶矽料龍頭企業與新能源服務商

推薦理由：

今日公佈業績；

國家落實整縣推進光伏佈局，多晶矽材料緊缺，價格繼續上漲；

內蒙產能擴張，估值便宜。

風險：產品價格下跌

買入: HKD 19.5，目標：HKD 25，止損：HKD 16

本公司所管理資金或撰寫此等概況人員於 2021 年 08 月 26 日持有 1799.HK。

勝利即日觀點

隔夜美股三大指數全線收跌，調整至 5 日線，其中，金融、能源股走弱。美聯儲多位官員鷹派言論表示要縮減 QE，在通脹預期升溫與流動性過剩的背景下，加劇了市場對美聯儲收緊流動性的憂慮。同時，上周首次申領失業救濟金人數再回升，也令市場憂慮勞動力就業前景，抵消最近 3.5 萬億美元基建方案的利好。對美股走勢繼續謹慎。昨日 A 股滬深均跌，其中，玻璃、景點、金屬材料等板塊強，醫療服務、食品飲料、汽車等走弱；港股恒指收跌，原材料、必需消費等上漲，工業、醫療板塊弱。國內央行表示繼續引導貸款利率下行，提高信貸投放，顯示下半年貨幣政策寬鬆，增強市場信心，市場預計短期窄幅震盪。外圍市場轉弱，國內最近略顯過於樂觀，盤面上看上漲板塊持續擴散到低估值的板塊，短期需要謹慎漲幅過大與估值高的板塊回調，在流動性寬鬆預期下，可能切換到超跌低估值板塊。策略上，等調整後，新能源汽車、新能源等成長製造業仍是市場關注的主方向，繼續留意國家重點扶持行業如新基建投資、專精特新的製造業。關注低估值金融股等的機會。

市場熱點板塊及個股:

**A 股市場**

1. 在昨天商務部舉行的例行新聞發佈會上，在回答媒體關於中美經貿磋商進程的問題時，新聞發言人高峰表示，中美經貿團隊保持著正常溝通。高峰介紹，今年前 7 個月，中美雙邊貨物貿易額同比增長 40%，其中，中國自美進口同比增長 50.4%，對美出口增長 36.9%。這充分表明兩國經濟具有高度互補性，雙方經貿合作符合兩國和兩國人民的利益。高峰強調，中方始終認為，美方加征關稅不利於中國，不利於美國，不利於世界經濟恢復。(萬得資訊)
2. 中央財辦分管日常工作的副主任韓文秀稱，在網路平臺企業當中，既有國有企業、民營企業，也有外資企業，還有很多混合所有制企業，整治規範互聯網平臺的政策是一視同仁的，針對的是違法違規行為，絕不是針對民營企業和外資企業，這一點十分明確。(萬得資訊)

3. 首屆「ESG 全球領導者峰會」隆重舉行。香港交易所主席史美倫出席峰會並發表「助力資本市場可持續發展」主題演講。她表示，香港交易所積極推動上市公司加強 ESG 資訊披露的工作，通過修改《上市規則》，推出 ESG 報告的披露指引和培訓，鼓勵上市公司提高 ESG 水準、更好地履行社會責任，同時也為投資者做出理性的投資決策提供幫助。其次，港交所還為可持續發展的企業和項目持續提供融資支援。2021 年上半年已有超過 40 只綠色或 ESG 相關債券，在香港交易所上市，已超過 2020 年的總發行量。(萬得資訊)
4. 8 月 25 日的國務院常務會議要求，推動將 3 歲以下嬰幼兒照護服務費用納入個人所得稅專項附加扣除。而上個月中央文件的說法是「研究推動將 3 歲以下嬰幼兒照護費用納入個人所得稅專項附加扣除」。這意味著僅一個多月時間，嬰幼兒個稅扣除從「研究推動」改為直接「推動」，名稱從「嬰幼兒照護費用」改為「嬰幼兒照護服務費用」。中國社科院財經戰略研究院研究員楊志勇表示，這一表述變化可能意味著今年這項政策能出臺。(萬得資訊)

## H 股市場

5. 小鵬汽車-W(09868.HK)二季度營收 37.6 億元，同比增長 536.7%，預期 35.8 億元；交付 17398 輛汽車，同比增長 439%。調整後淨虧損 10.96 億元人民幣，毛利率繼續呈上升趨勢，二季度毛利率達 11.9%。(萬得資訊)
6. 百度集團-SW(09888.HK)發佈公告，2021 年 8 月 26 日，公司作為擁有強大互聯網基礎的領先 AI 公司，欣然宣佈，百度 App 月活躍用戶數於 2021 年 7 月突破 6 億。(萬得資訊)
7. 據報導，知情人士透露，寧德時代考慮購入中國礦商金川國際的少量股權，以期確保關鍵電池金屬的供應。知情人士稱，寧德時代就購入金川國際約 10% 股份與後者進行初步探討。寧德時代提出的報價可能會是在港上市的金川國際目前股價的逾 1.5 倍。知情人士表示，商議尚處於初期階段，寧德時代可能會做出不購買的決定，交易可能需要政府批准。隨後，據相關媒體從寧德時代相關負責人處獲悉，「寧德時代將收購金川國際 10% 股份」消息不屬實。(萬得資訊)
8. 平安半年報顯示，2021 年上半年，公司實現淨利潤 580.1 億元，去年同期為 686.83 億元，同比下降 15.5%。對於業績下滑，中國平安表示，主要受到華夏幸福基業股份有限公司相關投資資產進行減值計提等調整的影響。(萬得資訊)
9. 8 月 26 日，華潤啤酒發佈公告稱，擬透過注資方式投資山東景芝白酒，投資事項的具體金額將在參考對目標公司所進行的估值後落實。華潤啤酒預期投資事項完成後，目標公司將不會成為公司的附屬公司。(萬得資訊)

## 海外市場

10. 傑克遜霍爾全球央行會議前夕，韓國央行宣佈加息 25 個基點至 0.75%，成為疫情爆發以來第一個加息的主要亞洲經濟體，而且未來還可能有更多加息。同時也成為繼俄羅斯、墨西哥、智利、巴西、土耳其、阿

根廷、斯里蘭卡、匈牙利、捷克之後，又一個選擇加息以遏制美聯儲縮表 QE 衝擊的國家。市場普遍預期，美聯儲主席鮑威爾將在傑克遜霍爾全球央行會議上闡述 QE 縮表時間。卡普蘭、布拉德、喬治等多位美聯儲官員也再次表態，美聯儲應該“開始”縮減購債規模。同時，華爾街眾多投資機構已將“美聯儲縮表”早早納入大類資產估值調整範疇，提前開展各類套利投資與風險對沖操作，包括拋售美債、押注歐元兌美元貶值、買入沽空美股 ETF 等。(萬得資訊)

11. 消息稱蘋果公司計畫提高即將上市的 iPhone13 系列的價格，以彌補其主要晶片供應商台積電漲價所帶來的晶片成本上升，從而“減輕成本上升對其盈利能力的影響”。(萬得資訊)
12. 歡聚集團的兩大股東——董事長李學凌和小米創始人雷軍，計畫將歡聚集團私有化，交易價值或可高達 80 億美元。李學凌和雷軍希望以每股 75-100 美元的價格私有化歡聚，該私有化價格相對於該公司一個月的平均股價高出 50%到 100%。(萬得資訊)

## 大行報告

13. 德銀：下調京東集團-SW(09618.HK)目標價至 373 港元，評級買入。德銀發表報告稱，京東今年次季收入增長 26%，符合預期，受京東物流損失等影響，經調整經營利潤下跌 53%，整體毛利繼續受壓，加上變異毒株 Delta 影響經濟前景，內地網路安全亦有潛在政策風險，故將目標價由 377 港元輕微下調至 373 港元。然而，該行預期京東零售收入增長勢頭持續，用戶增長穩固，看好其優越的供應鏈基礎建設，加上該股目前較歷史平均估值低，維持買入評級。(格隆匯)
14. 滙豐研究：削海底撈(06862.HK)目標價至 21.1 港元，「海底撈」時機未至。滙豐研究發表報告指，海底撈今年上半年整體翻台率每天 3 次，較去年同期每天 3.3 次下跌，整體翻台率轉差導致盈利令人失望，加上海底撈品牌能力越來越弱，相信擴張及盈利能力的拉鋸戰會持續，維持減持評級，將目標價由 38.2 港元調低至 21.1 港元，下調幅度達 45%。滙豐稱，海底撈股價自今年起已累跌 56%，然而，目前仍未到抄底時機，只有管理層減少開店計畫，公司盈利能力才能恢復，但目前管理層仍然有意維持開新店的步伐，該行維持收入預測大致不變，但下調毛利率預測，同時調低 2021 年至 2023 年預測純利 72%、48%及 41%。(格隆匯)