

**短線機會**

**中國能源建設 (3996.HK)**

中國乃至全球電力行業最大的全面解決方案提供商之一

推薦理由：

電力建設領軍企業，產業鏈佈局完善；

2021 年上半年收入增長 34.04%，權益持有人應占淨利潤同比增長 166.69%；

將換股吸收合併葛洲壩於 A 股上市，成為 A+H 上市公司。

買入: HKD 1.3，目標: HKD 1.7，止損: HKD 1.15

本公司所管理資金或撰寫此等概況人員於 2021 年 09 月 02 日未持有 3996.HK。

**勝利即日觀點**

隔夜美股繼續走強，主要是美國經濟數據出現下滑，增強了美聯儲短期無法縮減 QE 的預期。加上美國基建計畫支撐經濟復蘇。預計美股市場短期受樂觀情緒的帶動走高，仍需謹慎通脹風險帶來的結構性調整壓力。A 股與港股在穩經濟與穩金融的政策的支持下，基建與公共設施類股份持續走強。主要是政府逆週期刺激政推出，如：地方債、支持小微企業、城市改造、鄉村建設等。昨天國家亦出颱風電與光伏的扶持政策，如西部光伏與風電的大基建規劃、整縣推進分散式光伏政策、個別城市仍將繼續進行光伏補貼等。預計新能源將出現全產業鏈擴散炒作的行情。在資金分流情況下，將會對熱門高估值板塊造成壓力，需要謹慎風險切換對高估值大升幅板塊的獲利回吐風險。行業選擇：重點關注新能源基建與國企改革受益行業，如：光伏、風電等；亦可留意產業鏈中漲幅不大的細分板塊，如：輸變電、建造服務、設備、能源管理等。

**市場熱點板塊及個股:**
**A 股市場**

1. 商務部發言人表示，「十四五」電子商務發展規劃正在履行有關內部程式，將於近期發佈。規劃出臺後，商務部將會同相關部門通過多管道開展宣介工作，指導地方做好規劃內容的貫徹落實。(萬得資訊)
2. 證監會表示，將以現有的新三板精選層為基礎組建北京證券交易所。按照分步實施、循序漸進的原則，總體平移精選層各項基礎制度，堅持北京證券交易所上市公司由創新層公司產生，維持新三板基礎層、創新層與北京證券交易所“層層遞進”的市場結構，同步試點證券發行註冊制。北京證券交易所與滬深交易所、區域性股權市場堅持錯位發展與互聯互通，發揮好轉板上市功能。
3. 多部門重拳出擊綜合整治規範文娛市場秩序。中央宣傳部部署文娛領域綜合治理，強調遏制資本不良牟利，抵制天價片酬，嚴厲查處偷逃稅行為；打擊流量至上，規範明星廣告代言，提高准入門檻；同時還就進一步持續整治“飯圈”亂象作專門部。廣電總局進一步加強文藝節目及其人員管理，禁止播出偶像養成類節目以及明星子女參加的綜藝娛樂及真人秀節目，同時堅決杜絕“娘炮”等畸形審美。文旅部強化網路

表演經紀機構管理，明確不得以帶頭打賞等方式誘導使用者消費，不得炒作網路表演者收入；網路表演經紀機構應當加強對簽約網路表演者的約束。(萬得資訊)

4. 監管部門近日對券商資管、基金子公司作出視窗指導，指出 9 月後中基協將暫停不符合要求的雪球類產品備案。監管還對券商資管的集合產品新增一項投資比例限制，即要求單只產品投資雪球的比重不超過產品淨值的 25%。中基協則不建議獨立基金銷售機構對雪球產品進行代銷，業內人士稱此舉主要是針對互聯網公司。(萬得資訊)

## H 股市場

5. 阿裡巴巴啟動“阿裡巴巴助力共同富裕十大行動”，將在 2025 年前累計投入 1000 億元，助力共同富裕。阿裡助力共同富裕十大行動將圍繞五大方向展開，分別是科技創新、經濟發展、高品質就業、弱勢群體關愛和共同富裕發展基金。其中，成立 200 億共同富裕發展基金。(萬得資訊)
6. 京東集團和建銀投資將斥資約 1.11 億美元，收購拉格代爾旅行零售亞洲 22.36% 股權。後者在中國大陸、香港和日本擁有 480 家門店，2020 年實現銷售額 1.48 億歐元。
7. 特步集團發佈“五五”規劃，預計 2025 年收入達到 200 億元，每年複合增長率超過 23%。(萬得資訊)
8. IDC：二季度中國可穿戴設備市場出貨量為 3614 萬台，同比增 33.7%。(萬得資訊)
9. 滙豐環球研究引述京東健康管理層指隨著更清晰的監管下，公司未來會迎來更多與地方政府的合作機會。該行認為，由於內地監管機構試圖將線上和線下運營商之間的利益和公平待遇作出平衡，相關規則可能會在最終確定，並在今年 12 月初生效之前進行更多修訂。重申對京東健康「買入」評級及目標價 140 港元。(萬得資訊)

## 海外市場

10. 8 月本應是一年中汽車銷售量較高的月份之一，但由於全球半導體晶片的持續短缺，汽車製造商們上月在美國的銷量慘澹，暴跌至調整後的年化 1309 萬輛，創 2020 年 6 月來最低。今年的銷售高點在 4 月，為年化 1850 萬輛。(萬得資訊)
11. 拜登在新聞發佈會上確認命令美國能源部用盡一切工具，包括動用戰略石油儲備確保多州在颶風艾達過境後維持充足的汽油供應。美國能源部也於週四確認，將向埃克森美孚旗下的路易斯安那煉廠出借 150 萬桶原油，該煉廠的產能為 51.7 萬桶/天。(萬得資訊)
12. 9 月 2 日週四，來自中國臺灣 IC 設計晶片廠商的消息稱，全球最大晶片代工企業台積電(TSM.US)已經通知客戶全面漲價，但最大客戶蘋果享受到「VIP 待遇」，台積電對其僅漲價 3%，遠低於其他客戶。分析稱，蘋果(AAPL.US)是台積電最大客戶，貢獻了 20% 以上的收入，蘋果也支持台積電在先進制程工藝上領先，因此台積電不會輕易得罪蘋果，就算漲價也幅度最小。此前傳聞稱，為應對台積電提價，蘋果計畫上調 9 月發佈的 iPhone 13 系列價格。(萬得資訊)

## 大行報告

13. 摩根士丹利：維持騰訊控股(00700.HK)增持評級，目標價 700 港元。摩根士丹利發表研究報告指，騰訊分享了監管下最新看法及潛在的商業影響。該行認為，騰訊的多個業務板塊依然保持韌性，維持其增持評級，目標價為 700 港元，但需注意遊戲行業監管的不確定性、社交媒體的競爭加劇等原因。(格隆匯)
14. 大和：鋰價有望持續上漲，升贛鋒鋰業(01772.HK)目標價至 225 港元。大和發表研究報告指，贛鋒鋰業上半年經常性淨利潤為 8.35 億元人民幣，符合公司指引。該行表示，鑒於碳酸鋰中國現貨價值每噸均超過 11 萬元人民幣，市場情緒積極，鋰價有望持續上漲。該行將贛鋒鋰業 2021 至 22 年每股盈利上調 3.5%至 6.6%，並將其目標價由 205 港元升至 225 港元，重申買入評級。(格隆匯)