

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：
水電、風電、光伏、核電等產業鏈布局完善；
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%；
公司換股吸收合并葛洲壩已通過股東大會審議，并獲得證監會核准。

買入: HKD 1.4，目標：HKD 1.9，止損：HKD 1.2

本公司所管理資金或撰寫此等概況人員於 2021 年 09 月 03 日未持有 3996.HK。

勝利即日觀點

上周五美股三大指數漲跌不一，道指偏弱，納指繼續走強。上周五美國非農就業數據遠遠差于市場預期，市場對因疫情影響的製造業與就業的預期不樂觀，預期美聯儲短期不會有太冒進的措施，流動性憂慮短期減弱。美股短期走勢料將維持震蕩行情。上周五國內股市出現劇烈行業分化震蕩，機構調倉迹象明顯，低估值板塊轉為強勢，而高估值板塊持續走弱。市場在穩經濟與穩金融的政策的支持下，相信基建與公共設施類的低估值行業面臨估值拐點，尤其是城市改造、鄉村建設、風電與光伏等政策收益板塊。同時，大幅調整的消費與中藥股出現見底企穩的迹象。在資金分流情況下，將會對熱門高估值板塊造成股價壓力，需要謹慎風險切換對高估值大升幅板塊的獲利會吐風險。

市場熱點板塊及個股:

A 股市場

- 據中證報，《橫琴粵澳深度合作區建設總體方案》實施，將為澳門和珠海帶來新的發展機遇，澳門和珠海相關上市公司或將在粵澳共同開發橫琴合作中受益。目前珠海共有 29 家 A 股上市公司，其中，格力電器和格力地產註冊地均在橫琴。(萬得資訊)
- 北交所完成公司制工商註冊，股轉公司為唯一股東。北交所同時就首批基礎業務規則公開徵求意見，包括上市、交易及會員管理規則，主要內容包括：北交所上市標準平移精選層四套“財務+市值”條件；實施 30% 漲跌幅限制，投資者交易申報 100 股起、以 1 股為單位遞增；設置多元化退市標準，符合條件的財務退市可退至創新層、基礎層；不再實行主辦券商持續督導制度；對現金分紅比例不作硬性要求；探索與公司制交易所相契合的會員管理制度。(萬得資訊)
- 證券時報：A 股市場 85 家半導體公司中，有 81 家今年半年報實現盈利，業績增長的有 74 家。整體來看，上半年 A 股半導體公司實現淨利潤 327 億元，同比增長 106.83%，增幅創歷史同期新高，且大幅超越美股公司。(萬得資訊)

4. 鋰電銅箔仍然供不應求。在經歷上半年供應緊張後，目前鋰電銅箔龍頭企業仍基本處於滿負荷生產狀態，市場需求旺盛，龍頭企業訂單基本飽滿，嘉元科技、諾德股份等相關上市公司上半年盈利水平大幅攀升。(萬得資訊)

H 股市場

5. 中芯國際公告，因個人身體原因，周子學辭任董事長及董事會提名委員會主席的職務。執行董事、首席財務官兼公司秘書高永崗博士，獲委任為代理董事長，履行董事長職責，並擔任董事會提名委員會主席，即日生效。(萬得資訊)
6. 據港交所披露文件：8月31日，小米集團創始人雷軍在小米的多頭倉位從 10.63%降至 9.12%，據港交所內披露，倉位變動原因由於雷軍不再控制雷軍基金會導致可統計份額降低，並非減持，這家基金會是一傢俱有公共性質的慈善機構，而雷軍根據香港當地條例終止對基金會的控制。(萬得資訊)
7. 國信證券發布研究報告指出，8月的財報季已經過去，該行將分析師對 2021 年業績預期的變化(較一個月以前)進行了排序。其中，計算機、醫藥、餐飲旅遊、房地產幾個板塊下調較為密集；銀行、汽車、有色、石油石化為代表的周期性板塊上調明顯。該行於本年首次下調港股投資評級至中性。報告指出，投資者宜考慮在 9 月回避年內漲幅較大的板塊(同時參考 A 股外資持倉較多的行業)，轉向銀行、電信運營商、香港本地股，同時留有部分周期行業 PE 較低的板塊與具有新能源轉型預期的電力板塊。(萬得資訊)
8. 京東集團在港交所公告，徐雷獲委任為京東集團總裁、辛利軍獲委任為京東零售首席執行官及金恩林先生獲委任為京東健康股份有限公司首席執行官，即時生效。京東集團董事會主席兼首席執行官劉強東將把更多時間投入到長期戰略設計，年輕人才培養和鄉村振興事業中。(萬得資訊)

海外市場

9. 橙心優選的一位人士表示，9月中旬會是一個節點，到時候，橙心優選會進行全國分批次收縮，第一批會關掉現有 60%的城市的業務。目前，橙心優選的產品研發崗位已經裁掉了一半的員工。據悉，其實零星城市業務的關閉已經陸續開始了。北京的橙心優選業務也會很快關閉。(萬得資訊)
10. 據 Drive Tesla，美國社交論壇 Reddit 上的一張照片顯示，內華達州的超級工廠生產了第 100 萬個電池組，考慮到該工廠面臨的挑戰，這對特斯拉和鬆下來說都是一個重大時刻。內華達超級工廠的設立是一場賭注，當時有很多人持保留態度，因電池價格昂貴。然而，\$特斯拉(TSLA.US)\$通過內部電池供應，繼續以創紀錄的速度推出 Model 3 和 Model Y。(萬得資訊)
11. Comscore Inc.數據顯示，華特迪士尼(DIS.US)影片週末(9月4-5日)登錄美國和加拿大影院，可能斬獲 7140 萬美元票房收入，直追位居勞工節票房冠軍《黑寡婦》。迪士尼提供的數據顯示，《尚氣》首映獲得亞洲觀眾的追捧，他們在週末觀影人數中佔比達到大約 17%，較漫威以往影片首映的出場佔比至少翻倍；在舊金山和溫哥華等大型華人聚居地，影片尤其受到歡迎。(萬得資訊)

12. 蘋果 AR/VR 更多進展透露：芯片即將試產，頭顯設備最早明年發佈。據 The Information，蘋果已經完成三款 AR/VR 芯片的物理設計工作，均已進入流片階段，即將迎來試產。據知情人士透露，這三款芯片將交由臺積電量產，採用 5nm 製程工藝，量產需要至少 1 年時間。(萬得資訊)

大行報告

13. 大摩：設立北交所相信消息可支持中資券商股短期持續上升。摩根士丹利發表報告認為，內地設立北京交易所的定位是支持中小型公司，相信消息可支持中資券商股短期持續上升。該行看好中金(3908.HK)、中信證券(6030.HK)和廣發證券，各予目標價 26.5 港元、24.26 港元及 13.3 港元。(格隆匯)
14. 摩通：電價或迎來十年來首度上調，看好華潤電力(00836.HK)。摩根大通發表報告表示，中資電力股近期股價跑贏大市，相信是內地部份地方政府已允許上調直接銷售電價不多於 10%，以反映煤價上漲因素，倘若此趨勢擴展至全國，估計該行所研究覆蓋的中資電力股今年 EBITDA 將可平均上升 15%。該行料內地電價或迎來十年來首度上調，估計華潤電力(0836.HK)明年盈利或可受惠提升逾 10%以上，維持對公司增持投資評級及目標價 23 港元。(格隆匯)