

短線機會



金風科技 (2208.HK)

風電設備市場領導企業，全球領先清潔能源企業

推薦理由：

2021H1 盈利增長 45%，符合市場預期；

風機銷售結構調整，風機及零部件銷售毛利率提升約 8 個百分點；

風場業務規模穩步增長，在手訂單充沛。

買入: HKD 17，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 09 月 07 日持有 2208.HK。

勝利即日觀點

隔夜美股漲跌不一，納指偏強，其中，科技股與中概股維持強勢。市場憂慮經濟前景，但美國基建刺激 9 月將推行，有利於經濟維穩，同時美聯儲為支持基建維持溫和表態，短期看利好機會仍在基建受益股。國內 A 股與港股繼續強勢走勢，主要是國內高頻發佈新基建利好政策，如：西部光伏與風電大基地規劃與珠海橫琴與深圳前海發展政策，這些政策背後顯示了國內加大區域開放與區域建設的決心，增強了經濟維穩預期，利於市場走強。同時，國內綠色能源正式上線交易，有利於新能源行業發展加速。盤面看 A 股與港股的新能源汽車、新能源產業鏈等繼續轉強，預計非電力類的基建股與公共設施類的股票短期估值修復結束，資金重新回流到成長板塊的可能性比較大，主赛道是光伏與新能源、新能源汽車，可以關注超跌反彈概率比較大的平臺股與醫療服務等。

市場熱點板塊及個股:

A 股市場

1. 今年前 8 個月，我國進出口總值 24.78 萬億元，同比增長 23.7%，比 2019 年同期增長 22.8%。這也是我國外貿連續 15 個月正增長，進一步呈現穩中加固的態勢。8 月份，我國出口 1.9 萬億元，同比增長 15.7%，環比增長 4.9%，比 2019 年同期增長 28.6%；進口 1.53 萬億元，同比增長 23.1%，環比增長 5.1%，比 2019 年同期增長 23.1%；貿易順差 3763.1 億元，同比減少 6.8%。(萬得資訊)
2. 根據深圳市機構改革安排，深圳公積金管理中心正式承接房屋交易管理職能。自 9 月 13 日起，該中心將首批推出房屋交易資格審查、房屋買賣合同網簽備案以及出具購房資格證明等業務“全程網辦”。另外，深圳二手房交易系統也“呼之欲出”，深圳房地產資訊平臺已出現“二手房交易系統”選項，但功能還沒有開通，深圳建局和房地產仲介協會相關工作人員則表示系統上線仍沒有時間表。(萬得資訊)
3. 管理規模超 300 億元的量化私募天演資本昨日宣佈暫停募集工作，此前已有進化論資產、金戈量銳、啟林投資、明法投資、星闊投資等知名量化私募紛紛出手封盤。A 股兩市成交額連續 35 個交易日破萬億元，量化交易占全市場成交額“半壁江山”的言論引發熱烈討論。但市場分析認為資料失真，實際資料或

不超 20%。而對於量化私募規模大爆發的影響，業內認為目前中國的量化投資才剛剛起步，對股市漲跌影響十分有限。(萬得資訊)

4. 市場傳言，未設立理財子公司的銀行將無法再新增理財業務，即存量規模鎖定，逐步消化。一位元接近監管人士表示，消息基本確定屬實。多位元銀行高管也表示該消息屬實，沒有理財子公司的銀行按規定以後可能不能再新增理財投資。(萬得資訊)

H 股市場

5. 香港證監會投資產品部執行董事蔡鳳儀在香港證券及投資學會網上研討會上致辭提到，香港證監會正與內地及港交所推動 ETF 通的推出，香港證監會將持續與內地尋求完善及擴大相互市場准入範圍，鞏固香港作為領先資產及財富管理中心、基金落戶首選地的競爭力，並確保香港的監管與全球發展及行業業務所需保持一致。(萬得資訊)
6. 融創中國(01918.HK)發佈公告，2021 年 8 月，該集團實現合同銷售金額約人民幣 450.6 億元，合同銷售面積約 322.3 萬平方米，合同銷售均價約人民幣 13980 元/平方米。截至 2021 年 8 月底，該集團累計實現合同銷售金額約人民幣 4151.7 億元，同比增長 33%，累計合同銷售面積約 2868 萬平方米，合同銷售均價約人民幣 14480 元/平方米。(萬得資訊)
7. 花旗發表報告表示，在該行覆蓋的眾多內需股中，只有 10 只中期盈利超出預期，有 22 只表現遜預期。該行表示，根據投資者回饋，內地運動服飾股為最受關注板塊，而下游乳製品及白酒行業則被低估。該行今年下半年內需股首選為蒙牛、華潤啤酒和李寧，認為第三季零售行業放緩情況可能更加明顯，市場波動較大，並建議投資者增持市場預期較低且估值有吸引力的股票。花旗表示，基於今年第三季潛在放緩及第四季較高基數等不確定性因素，大部分上半年表現較好的公司都未有上調下半年經營指引，該行預計今年第三季銷售管道庫存壓力將增加，可能導致下半年出現去庫存情況，料採用直接零售模式的品牌將面臨利潤壓力。
8. 里昂：內險股中期新業務價值符預期。里昂發表研究報告表示，內地保險股今年上半年業績大致符預期，新業務價值按年下跌 9%至 25%(撇除中國太平、代理人數下滑，投資者目前關注保險代理改革進程，相信未來將會成催化劑，並可帶動內險股重估，但料短期相關可見性較低。該行目前估算，需至 2023 年上半年內地保險代理數位才會再增長，而中國平安則會提早於 2022 年上半年發生。里昂表示，維持對中國人壽跑贏大市評級，目標價由 14.6 港元升至 15 港元；重申對中國太保跑贏大市評級，目標價由 23 港元升至 26 港元；維持對新華保險跑贏大市評級，上調目標價由 22.8 港元升至 25 港元。(萬得資訊)

海外市場

9. 摩根士丹利週二將美國股市評級下調至減持。策略師寫道，「我們認為 9 月至 10 月將是週期過渡的最後階段，這將是一個坎坷的時期。我們的週期模型仍處於‘擴張’狀態。但接下來的兩個月股市將面臨經濟、政策和立法議程構成巨大不確定性。」(萬得資訊)

10. 蘋果(AAPL.US)公司正式確認將於北京時間 9 月 15 日凌晨 1 點召開新品發佈會。市場普遍認為，iPhone 13 將在這場發佈會上亮相。此外，蘋果還可能發佈新的 Apple Watch 和 AirPods。本次蘋果發佈會仍將採用線上直播的形式進行，自 2020 年新冠疫情爆發以來，該公司一直舉辦虛擬發佈會。(萬得資訊)
11. 市場調查機構 MIDiA Research 資料指，今年首季全球共有 4.87 億音樂串流平臺付費用戶，較去年第 4 季增加 1950 萬人。Spotify Technology(SPOT.US)在去年第一季至本年首季期間，用戶人數增加 2700 萬，目前佔據 32%市場份額，成為全球最多付費用戶的平臺。另外，Apple Music 市佔率達 16%，全球排名第二。Amazon Music 及騰訊 QQ 音樂市佔率均達 13%。(萬得資訊)

大行報告

12. 中金發表報告指，兗煤今年上半年收入按年增長 21%至 426.7 億元人民幣，純利則按年升 38%至 62.8 億元人民幣，而持續純利增 104%至 60.7 億元人民幣，符合該行預期，盈利增長主要由於煤化工產品的表現良好。該行表示，集團上半年自產煤銷售均價按年增長 24%至每噸 534 元人民幣，單計第二季則按年增 7.9%及按季升 22.1%，相信煤價會持續在高位，主因冬季本地煤炭採購、鋼鐵焦化廠補充庫存的需要，及海外經濟復蘇令煤炭需求上升。中金上調兗煤今年盈利預測 74%至 149.6 億元人民幣，明年則升 72%至 150.2 億元人民幣，H 股目標價相應調升 60%至 16 港元，維持中性評級。(格隆匯)
13. 摩根士丹利：美團監管調查未來一至兩個月有結果，三領域可提升變現率。摩根士丹利與美團管理層舉行了投資者會議。美團管理層指將優先考慮穩健增長，並繼續為其用戶和商家提供社會價值，該行維持對美團增持評級及目標價 300 港元。管理層指表示尚未收到國家市監局的官方通報，預計未來一至兩個月會有結果。公司指旗下外賣業務並未受到任何影響，公司 2021 年 1 月起已停止「二選一」。管理層指有潛在領域可提高變現率，第一是下調用戶補貼率(目前為 3.5%，未來有進一步降低 1.5-2%的空間)；第二是廣告變現提高 0.5%；第三是採用分層定價機制，使整體訂單結構發生變化(更多長途/特殊時間配送訂單)，從而導致消費者的混合配送服務費用更高。(格隆匯)