

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：

國內大型水電、風電、光伏、核電等新能源核心建設企業；國內風光儲能一體化的主要投資企業；2021年上半年收入增長 34.04%，淨利潤同比增長 166.69%，動態 PE 僅 6 倍，估值便宜。；

公司換股吸收合併葛洲壩已通過股東大會審議，並獲得證監會核准。

買入: HKD 1.55，目標: HKD 1.9，止損: HKD 1.4

本公司所管理資金或撰寫此等概況人員於 2021 年 09 月 08 日未持有 3996.HK。

勝利即日觀點

昨日美股走弱，主要是美聯儲官員提及今年仍會縮減 QE，大摩下調美股評級至減持，令市場憂慮資金流出美股。預計美股短期有調整壓力，但在基建計畫支援下美國仍有結構性行情，行情仍在基建受益股。國內 A 股全 A 指數突破盤整區間，在金融維穩與經濟維穩措施支持下，預計新基建受益的行業個股繼續走強，市場主線投資機會仍在新能源與新能源汽車及其上下游產業鏈擴散的低估值的個股機會，同時，繼續關注低估值電力相關的基建與運營的企業。

市場熱點板塊及個股:

A 股市場

1. 銀保監會就理財產品流動性風險管理辦法徵求意見，擬要求理財公司將流動性風險管理貫穿于理財業務運行的全流程。辦法擬規定，理財公司應當建立有效風險隔離機制，防範理財產品流動性風險傳染。理財公司本公司理財產品之間、理財產品與其自有資金之間不得相互進行融資，並禁止理財公司及其關聯方為理財產品提供擔保。投資管理層面，產品集中度等分項監管指標與公募基金基本拉平。(萬得資訊)
2. 中宣部、國家新聞出版署約談騰訊、網易等遊戲企業和平臺，要求不折不扣執行向未成年人提供網路遊戲的時段時長限制，不得以任何形式向未成年人提供網路遊戲帳號租售交易服務。要加強網路遊戲內容審核把關，嚴禁含有錯誤價值取向等違法違規內容，堅決抵制拜金主義、“娘炮”、“耽美”等不良文化。要自覺抵制不正當競爭，防止過度集中甚至壟斷。要堅決遏制“唯金錢”“唯流量”等錯誤傾向，嚴格管理遊戲宣傳推廣，規範限制明星代言遊戲廣告。要加強遊戲直播管理，禁止出現高額打賞、未成年人打賞等情況。騰訊、網易回應稱，將嚴格落實未成年人防沉迷的相關規範和要求，強化內容審核與管理。(萬得資訊)

3. “元宇宙”概念火爆出圈，相關股票“漲聲”雷動，中青寶一馬當先帶領概念股上演瘋狂漲停潮，逾 28 億資金昨日流入相關板塊。市場熱炒之際，交易所緊急出手，深交所向湯姆貓下發關注函，要求說明與元宇宙概念關聯性，是否存在蹭熱點、炒概念，配合股東減持的情形。概念龍頭中青寶也公告提示風險，稱公司觸及“元宇宙”概念相對較淺，對應產品尚在研發中。與此同時，完美世界、金馬遊樂、吉比特、凱撒文化、世紀華通等多家 A 股公司通過各種管道回應相關業務，完美世界稱已在當前遊戲研發中融入元宇宙相關元素。多家機構研報指出，目前“元宇宙”仍停留在初期階段，仍有很多要素未實現，真正實現“元宇宙”需要技術的推動與支撐，產業鏈初見雛形至少 5-10 年的時間。(萬得資訊)

H 股市場

4. 截至 9 月 8 日，港股上市公司今年以來的回購總額已達 211.86 億港元，超過了 2020 年全年。騰訊控股、小米集團等科網股龍頭是回購主力。對於港股的未來趨勢，中金公司研報稱，多數板塊已修復了疫情影響帶來的調整，除零售、保險和軟體等少數板塊外，大多數行業均實現近兩年業績正增長，即已修復至疫情前的水準。中金公司維持 8 月初的「港股初步進入佈局區」的判斷。(萬得資訊)
5. 據《晚點 LatePost》，開雲汽車完成了總額 5000 萬美元的融資，據天眼查的工商資訊變更，劉德、黃江吉是出資人。同時，開雲打算近期啟動新一輪融資。在此之前，兩名小米聯合創始人同時投資一家跟小米無關的公司、並擔任董事的情況，還沒有出現過。(萬得資訊)
6. 萬國數據(09698.HK)宣佈，在南方區域綠色電力交易簽約儀式上與中廣核新能源(01811.HK)投資(深圳)簽署綠色電力合作框架協定。根據協定，萬國資料計畫在未來 10 年內向中廣核新能源採購綠色電力，合計採購電量不低於 20 億千瓦時。同時雙方將就綠電交易、綠證交易、新能源投資、源網荷儲一體化等服務及相關領域展開深度合作。(萬得資訊)
7. 中國中鐵(00390.HK)發佈公告，2021 年 8 月累計新增借款餘額人民幣 681.70 億元，累計新增借款占上年末淨資產的具體比例 21.77%。上述新增借款主要為銀行貸款，是基於公司正常經營需要產生的。截至本公告出具日，公司財務狀況穩健、盈利情況良好，各項業務經營情況正常。公司有充足的支付能力確保上述借款按期足額償付本息，上述新增借款不會對公司償債能力產生不利影響。(萬得資訊)

海外市場

8. 美聯儲週三發佈的褐皮書報告稱，受新冠疫情反彈影響，美國經濟增速 8 月份略有下滑，總體而言，美國經濟仍受困於疫情後的物價上漲和勞動力短缺。褐皮書指出，美國經濟增速放緩很大程度上歸因於大多數地區的民眾減少外出聚餐、出行和旅遊，德爾塔毒株引起美國多地新冠肺炎感染病例激增，且少數情況下的國際旅行限制引起了民眾對安全的擔憂。(萬得資訊)
9. 美國財政部部長珍妮特·耶倫當地時間 9 月 8 日警告國會領導人，如果白宮和國會無法提高債務上限，美國將在 10 月份拖欠國債。耶倫表示，財政部可能會在下個月某個時候用完現金，聯邦政府的合法借款限

額也將達到上限。耶倫數月來一直敦促立法者在 8 月份之前提高債務上限，並警告說延遲提高債務限額可能會「對美國經濟和全球金融市場造成無法彌補的損害」(萬得資訊)

大行報告

10. 花旗留意到上半年內房業績有數個明顯的見底訊號，大型房企如如恒大(03333.HK)出現虧損、高杠杆企業如富力(02777.HK)等利潤下跌，增長或規模指引普遍向下，認為隨著預期重整，展望將更符現實，總體而言長遠贏家將更具可見性並可浴火重生。

該行預期短期行業將於 9 月及 10 月反彈，主要因為經過上半年預期重設、而部分大型房企錄虧損或微利後或逐步淡出，加上踏入第三季銷售持續溫和有助減緩政策憂慮，認為最新一批土地供應顯示利潤已見底，加上信貸及再融資清晰度增加等，首選龍湖、潤地、新城發展(01030.HK)、旭輝控股(00884.HK)、寶龍(01238.HK)及龍光集團(03380.HK) (格隆匯)