

**短線機會**



中國石油化工股份 (386.HK)  
中國最大的一體化能源化工公司之一

推薦理由：

石油生產恢復進程緩慢疊加庫存減少，國際油價近期持續反彈；

化工產業隨著經濟復蘇與供需存缺口而走強；

公司作為原化工龍頭受益於化工新建產能受限。

買入: HKD 3.8，目標：HKD 5，止損：HKD 3.3

本公司所管理資金或撰寫此等概況人員於 2021 年 09 月 14 日未持有 386.HK。

**勝利即日觀點**

美國 8 月通脹 CPI 低過預期，市場對通脹憂慮通脹有所減緩，但是市場焦點仍在經濟前景與美聯儲縮減 QE 的預期，疊加國際投行警示美股高估指風險，令市場憂慮資金流出美股，道指昨晚美股三大指數收跌。預計美股短期調整，但是基建受益股仍維持結構性行情。國內經濟與金融維穩持續升溫，基建投資推動的板塊效應不斷擴散，支持大基建相關股份走強。國家能源局推出綠色股票指數，同時，繼整縣推進分散式光伏後，國家準備推出千鄉萬村馭風計畫，提高風電新裝機量，繼續有利於新能源基建相關標的。由於通脹風險在加大，謹慎資金集中炒作的資源股冲高回落。技術上，A 股短期有調整壓力，港股短期趨勢難以樂觀，以結構性行情為主。基建上，重點關注新能源汽車與新能源電力基建相關的受益股。

**市場熱點板塊及個股:**

**A 股市場**

1. 中辦、國辦印發《關於加強網路文明建設的意見》：《意見》明確，加強網路文明建設的工作目標是文明素養得到新提高，青少年線民網路素養不斷提升，網路平臺主體責任和行業自律有效落實。健全防範青少年沉迷網路工作機制，依法堅決打擊和制止青少年網路欺凌，保護青少年在網路空間的合法權益。強化網路平臺責任，加強網站平臺社區規則、使用者協定建設，引導網路平臺增強國家安全意識。(萬得資訊)
2. 廣東省人民政府發佈關於印發廣東省深入推進資本要素市場化配置改革行動方案的通知：加速粵港澳大灣區金融市場互聯互通。探索推進金融領域互聯互通的產品與服務方式的創新。推動「跨境理財通」試點儘快落地。加快推進外資金融機構落地落戶。在粵港澳大灣區探索試點港澳機構與大型銀行合資設立理財公司，保險資產管理公司參股境外資產管理機構等設立的理財公司。支持外資機構設立或控股證券、基金、期貨、保險公司在粵港澳大灣區內地落地。在 CEPA 框架下進一步適度擴大對港澳的開放力度，降低港澳機構在粵港澳大灣區內地展業服務的准入門檻。(萬得資訊)

3. 13 日上午，習近平總書記來到國家能源集團榆林化工有限公司考察，走進中心控制室、來到項目現場，瞭解煤炭綜合利用等情況。他強調，能源產業要繼續發展，否則不足以支撐國家現代化。煤炭能源發展要轉化升級，走綠色低碳發展的道路。這樣既不會觸碰到超出資源、能源、環境的極限，又有利於實現碳達峰、碳中和目標，適應建設人類命運共同體的要求，把我們的地球家園呵護好。(萬得資訊)
4. 華為正式宣佈推出鴻蒙礦山作業系統——礦鴻，實現鴻蒙作業系統在工業領域的第一次商用落地。華為相關負責人表示，未來，礦鴻作業系統將結合煤礦領域的實踐，逐步將應用擴大到泛礦領域。(萬得資訊)

## H 股市場

5. 9 月 14 日，澳門特區政府舉行修改第 16/2001 號法律《娛樂場幸運博彩經營法律制度》公開諮詢新聞發佈會。據介紹，諮詢重點包括經營娛樂場幸運博彩批給數量，批給期限，增加對承批公司監管的法律要求，雇員保障，強化對承批公司、博彩仲介人及合作人的審查機制，引入政府代表、推動非博彩元素的專案，社會責任，明確刑事責任及行政處罰制度等 9 個方面。(萬得資訊)
6. 目前，我們已率先回應國家號召，積極對接籌備騎手職業傷害保障計畫的試點工作，解決騎手工作後顧之憂。未來，我們將繼續從保障騎手收入發放、科學確定勞動強度、完善騎手社會保障、落實安全衛生責任、健全騎手申訴機制、推動騎手職業發展等六個方面，進一步落實相關政策要求，採取更大力度，保障新就業形態勞動者的權益。(萬得資訊)
7. 小鵬 P5 超級發佈會將於 9 月 15 日舉辦，該款新車屆時將正式上市。據瞭解，P5 為小鵬汽車旗下第三款產品，也是全球首款量產雷射雷達智慧汽車。小鵬 P5 是的第三款量產車型，預售價為 16-23 萬元，已於 7 月 17 日正式開啟預售。小鵬 P5 將會承擔起小鵬汽車的銷量擔當角色。從定價來看，小鵬 P5 的高配車型將與特斯拉 Model 3 形成一定競爭關係，在配置、尺寸以及空間上將更有優勢。(萬得資訊)
8. 小米發佈首款智慧眼鏡，除了基本的通知顯示、通話等，也可獨立完成導航、拍照、提詞器、圖像和自研語音即時翻譯等功能。小米智慧眼鏡的價格以及具體上市日期尚未披露。(萬得資訊)

## 海外市場

9. 經歷了近一年瘋搶晶片的浪潮後，國際汽車大廠們愕然發現，接下來連生產汽車外殼需要的鋼鐵也要抓緊四處搜羅了。需要說明的是，單純鋼鐵的供應並不存在問題，但在全球減排的大背景下，汽車大廠們需要的是生產流程更環保的「綠色鋼鐵」。目前這個行業仍處於較為粗放的狀態，生產流程中只要能與減排搭上關係都能稱為「綠鋼」，常見的操作有使用更多的廢舊鋼鐵，以及在生產過程中減少碳排放，例如使用氫能的鐵礦提供原材料。(萬得資訊)
10. 蘋果公司秋季發佈會於北京時間 15 日凌晨 1 點召開，劉海變小的 iPhone 13 系列手機、沒有變「方」的 Apple Watch Series 7、支援 5G 的 iPad mini 等產品悉數亮相，但發佈會並未提及此前外界期待的新款 AirPods 無線藍牙耳機或傳言的低軌衛星通訊功能。(萬得資訊)

## 大行報告

11. 瑞信發表研究報告稱，直播電商正成為常態，預計直播電商 2020 至 2023 年複合年均增長率 70%，達到 4.7 萬億元人民幣，因滲透率升至 27%。抖音及快手均為以直播為基礎的平臺，該行估計兩者在 2023 年取得電商市場份額的 10%，對現有市場參與者的實收率及毛利長遠造成壓力。該行首選為拼多多 (PDD.US)，另認為京東(JD.US)可提供盈利能見度及監管風險較低，而快手-W(01024.HK)風險回報利好及變現有上升空間。另外，該行將阿裡巴巴-SW(09988.HK)目標價由 226 港元調低至 218 港元，維持「跑贏大市」評級，因認為集團持續面對競爭。(格隆匯)