

短線機會



京能清潔能源 (579.HK)

北京最大的燃氣電力供應商及中國領先的風電運營商

推薦理由：

缺電與碳中和減排的情況下，新能源公司得到重新估值；風光發電收入快速增長，風光綠電貢獻經營溢利的 61%，未來比例會持續提高。

買入: HKD 2.5，目標：HKD 3.2，止損：HKD 2.3

本公司所管理資金或撰寫此等概況人員於 2021 年 09 月 28 日未持有 579.HK。

勝利即日觀點

隔夜美股三大指數大幅下跌，納指跌幅最大。美聯儲鮑威爾強調未來幾個月通脹水準因為供應瓶頸問題而繼續高企，通脹憂慮上升，加劇市場對美聯儲加快縮減 QE 的擔心，加上，美國共和黨阻止上調債務上限，給美國債務問題增加了不確定性，導致美債拋售，美債收益率上升。預計在短期風險憂慮飆升情況下，美股走勢仍將反復，謹慎高估指成長股下滑風險，可留意美國基建投資受益股。昨日 A 股滬深兩市偏弱，恒指因地產股與能源股強勢而走勢偏強。中國限產限電等措施，繼續影響製造業，短期避開高耗能與高污染行業。有消息稱部分地區開始提高電價來應對電力緊張，目的是提高火電廠發電積極性，同時，新能源電力股有望重新估值。另外，國內監管層要求基金配置要跟募資說明匹配，不能漂移，預計有過多資金流入的新能源、新能源汽車板塊短期將遭到資金拋售，其他領域有望受益，尤其是消費與醫療。預計市場板塊切換將導致行業個股波動加劇，建議重點關注新能源電力，同時可配置超跌的有漲價預期與底部放量的消費股等，避開價格漲幅過大的原材料股。

市場熱點板塊及個股:

**A 股市場**

1. 央行行長易綱發文強調，中國的經濟潛在增速仍有望維持在 5%-6%的區間，有條件實施正常貨幣政策，收益率曲線也可保持正常的、向上傾斜的形態。中國將盡可能地延長實施正常貨幣政策的時間，目前不需要實施資產購買操作。文章指出，利率市場化既要“放得開”也要“形得成”。當前深化利率市場化改革的一個重要矛盾在於市場化利率在“形得成”和傳導方面存在障礙，其原因包括監管套利、金融市場不成熟等造成的市場分割，以及融資平臺預算軟約束、存款無序競爭等財政金融體制問題。下一階段，要繼續加強監管、優化營商環境、硬化預算約束、化解金融風險，為進一步深化利率市場化改革提供更有利條件。(萬得資訊)

2. 國家電網公司召開保障供電緊急電視電話會議。公司董事長辛保安強調，要堅決守住大電網安全生命線和民生用電底線，全力以赴保障電力供應，全面啟動保供電應急機制。要加大電網跨區跨省資源調配力度；引導用戶合理錯峰避峰，嚴控高耗能高污染行業用電。(萬得資訊)
3. 格力電器公告稱，鑒於公司短期內尚無使用第三期回購股份用於員工持股計畫或股權激勵的具體計畫，公司擬對第三期回購股份的 70% (即 2.21 億股) 進行註銷以減少註冊資本，其餘 30% 仍將用於員工持股計畫。按回購價計算，格力電器註銷的股份價值超過 100 億，按現價計算，這部分股份市值也超過 80 億。本次變更股份用途並註銷後，公司總股本將由 60.16 億股變更為 57.95 億股。(萬得資訊)
4. 由吉利控股董事長李書福創辦的星紀時代與武漢經開區簽署戰略合作協定，正式宣佈進軍手機領域。該專案總部落戶武漢經開區，定位高端智慧手機，整合全球技術和資源，服務全球市場。(萬得資訊)

## H 股市場

5. 快手(01024.HK)9月28日宣佈，為了更好地推動業務，進一步提升效率，公司已於近期啟動了以加強事業部閉環為方向的新一輪組織架構調整。內部郵件顯示，主站產品運營、電商、商業化等在內的多個核心業務單元，經過此輪架構調整基本實現業務閉環。包括研發、資料分析、PMO 業務等在內的中台職能型部門中，涉及與業務強相關的，都將按加強業務閉環的方向，對應拆分至各業務事業部。為進一步提升業務組織運作的高效性和流暢性提供組織支撐。據透露，此輪組織架構調整中正式設立了主站產運線，對主站產品部、運營部、用戶增長部、遊戲生態、搜索等業務進行收攏。此外，電商事業部、商業化事業部、國際化事業部、遊戲事業部等四大事業部，至此也基本成型。此輪調整，意味著快手將實現從職能型架構向事業部制架構轉型。(萬得資訊)
6. 新力控股集團(02103.HK)未支付蘇州某專案一筆金額約 1 億元的開發貸，由合作方代為墊付。另有多方消息顯示，這家公司正在試圖出售旗下專案，試圖緩解流動性緊張問題。一名來自該公司的內部人士向記者證實，公司流動性出現問題，的確正在出售專案。一位元來自上海的房企人士向記者透露，該公司收到新力方面的推介，涉及江蘇省蘇州市、無錫市等約 10 個項目。另一名知情人士也表示，新力控股集團正在出售專案，浙江省杭州、樂青市，及廣東省惠州市的項目均在出售。(萬得資訊)
7. 歡喜傳媒(01003.HK)：本集團與中國移動旗下全資附屬公司咪咕文化科技有限公司在北京成功舉辦了「5G 觀影、未來同屏」戰略合作發佈會，雙方簽署了合作協定，將在多方面展開合作。(萬得資訊)
8. 鞍鋼股份(00347.HK)：預計 2021 年前三季度淨利 75 億元，同比增長 466.04%。報告期內，公司抓住鋼鐵行業景氣度不斷提升的市場機遇，強化產銷協同、優化品種結構調整、注重品質提升、精益成本管控，生產經營持續向好。(萬得資訊)

## 海外市場

9. 美聯儲博斯蒂克表示，由於新冠病毒的干擾，經濟仍存在不確定性。經濟在往穩定和完全復蘇的軌道上發展。相信隨著經濟復蘇，國債收益率曲線將會變陡。如果當前趨勢持續下去，就有理由縮減購債規模，但仍是在受疫情推動的經濟形勢下。(萬得資訊)
10. 美參議院未通過避免政府“關門”、暫停政府債務上限預算案，美國政府將面臨在 9 月 30 日本財年結束時“關門”。美國財政部長耶倫警告，美國必須在 10 月 18 日前提高或延緩債務上限，來避免幾乎肯定的經濟災難。如果不暫停或提高債務上限，將導致美國有史以來第一次違約，並對美國經濟造成嚴重後果，國家可能會面臨金融危機和經濟衰退。(萬得資訊)

## 大行報告

11. 銀河證券表示，9 月 24 日，由中國對外貿易中心、商務部外貿發展事務局主辦的「2021 中國跨境電商交易會（秋季）」在廣州琶洲展館隆重舉行；9 月 26 日商務部在新聞發佈會上明確下一步要推動直播電商、社交電商等規範健康持續發展；9 月 26 日，《北京培育建設國際消費中心城市實施方案（2021—2025 年）》全文發佈。關注「金九銀十」雙節期間的消費機會，維持推薦零售行業優質標的。(格隆匯)
12. 中信證券研報指出，颶風衝擊導致供應端受損程度及持續時間均超預期，迭加需求復蘇，全球原油持續去庫推漲近期油價。我們認為短期供應端大幅增產可能性較小，四季度原油可能迎來疫情後經濟復蘇推動、冬季煤炭天然氣替代需求增加雙重利好加持下的需求旺季，基本面有望維持強勢。中長期我們仍預測上游低資本開支抑制增產，未來 2-3 年油價中樞及高油價持續性均將超預期。近期油價高位震盪的可能性加大，但我們仍認為未來 3-6 個月油價存在進一步沖高的可能性。(格隆匯)