

短線機會



中廣核電力 (1816.HK)

中國運裝機規模最大的核電開發商與運營商

推薦理由：

隨著機組檢修完成與新機組投入運營，公司核電機組發電小時數有望增加，預計今年下半年提升 5%以上；當下能源短缺與能耗雙控背景下，清潔能源運營企業估值有望重估。

目前公司今年動態 PE 約為 10 倍，估值偏低。

買入：HKD 2.3，目標：HKD 3.0，止損：HKD 2.0

本公司所管理資金或撰寫此等概況人員於 2021 年 10 月 05 日持有 1816.HK。

勝利即日觀點

隔夜美股三大指數反彈，幾乎收復週一的大陰線，但圖形上仍是向下趨勢，其中，科技、金融、能源股強。美股最新非製造業 PMI 好於預期，提振市場氣氛，但美國兩黨在債務上限問題上仍存在較大分歧，同時，美國通脹繼續上升以及美聯儲縮減 QE 的預期上升，加劇市場對流動性的憂慮。預計美國短期走勢仍將反復，謹慎高估指成長股的風險。昨日港股恒指偏強，其中，能源股強勢。國內政策嚴禁保險等資金流入大宗商品，鼓勵金融機構支援煤炭等企業發展，有利於緩解能源價格上漲壓力。目前原材料與能源價格上漲推升通脹，實體經濟繼續低迷，加劇滯漲憂慮。預計恒指最近的下跌至去年疫情橫盤區間有望獲得支撐，將以震盪整固為主，而投資策略上仍以防守為主，短期建議以重配能源股為主，謹慎地產產業鏈與受限電限產影響大的中游製造業企業個股的表現。

市場熱點板塊及個股:

A 股市場

1. 貓眼專業版顯示：至 10 月 5 日北京時間 23:45，《長津湖》票房超過 25 億元人民幣，《我和我的父輩》票房超過 8.5 億元。(萬得資訊)
2. 國鐵集團全力做好今冬明春發電供暖用煤保供運輸工作，努力為國民經濟平穩運行和人民群眾生產生活提供運輸保障。一是全力保障電廠存煤 7 天以上。二是加大東北地區電煤裝車力度。三是提前啟動冬季發電供暖用煤保供工作。(萬得資訊)
3. 銀保監會：保障煤電、煤炭、鋼鐵、有色金屬等生產企業合理融資需求；督促銀行保險機構特別是開發性、政策性銀行，國有大型商業銀行，全國性股份制銀行，全力做好今冬明春能源電力保供金融服務工作，滿足能源電力供應合理資金需求；嚴防銀行保險資金影響商品市場正常秩序；嚴禁挪用套取信貸資金或繞道理財、信託等方式，違規參與煤炭、鋼鐵、有色金屬等大宗商品投機炒作、牟取暴利。(萬得資訊)

4. 三季度，機構投資者紮堆調研 16 家上市銀行，遠超上年同期。從被調研銀行的分佈看，均為區域中小銀行，呈現兩年內上市的“次新”銀行占比高、來自江浙滬及沿海經濟發達區域占比高的特徵。(萬得資訊)
5. 比亞迪汽車官博：漢車型 9 月再次達成單月銷量破萬成就，銷量達 10248 輛，同比增長 82.6%，環比增長 13.4%，實現連續 6 個月銷量正增長；今年三季度漢車型銷量達 27805 輛，同比大增 157.0%，上市以來累計銷量突破 12 萬輛，持續領跑中國品牌中大型轎車市場。(萬得資訊)

H 股市場

6. 微創醫療(00853.HK)以約人民幣 6.5 億元收購目標公司位於上海浦東新區古丹路 18 號 1-12 幢的物業。目標物業毗鄰國家級上海生物醫藥科技產業基地—張江生物醫藥基地。目標物業的占地面積約 31,714 平方米，物業總建築面積約 69,169.7 平方米。於交易完成後，目標物業將作為集團近期收購的公司，福建科瑞藥業有限公司的研發基地之一，同時也將用作集團新興業務(如生物新材料、再生醫學等)的研發、生產和辦公用途，為多個特定業務條線部分緩解研發與生產場地緊缺的局面。(萬得資訊)
7. 香港行政長官林鄭月娥將於 10 月 6 日在立法會上發表本屆任內最後一份《施政報告》。林鄭月娥介紹，今年施政報告聚焦未來，除了融入國家發展大局，解決房屋和土地問題亦是重中之重。至於疫情紓困措施，由於政府於今年 8 月和 9 月延長中小企貸款擔保計畫，因此《施政報告》不會有篇幅針對新冠疫情支援措施，有需要時再由司局長提出意見。(萬得資訊)
8. 澳門博彩監察協調局表示，基於澳門現時疫情發展情況，原訂於 10 月 9 日舉行的修改《娛樂場幸運博彩經營法律制度》公眾諮詢會取消。更改公眾諮詢會的日期及時間將另行通知。(萬得資訊)

海外市場

9. 微軟(MSFT.US)官方宣佈，Windows 11 正式版於 10 月 5 日全面上市。微軟表示，今天標誌著 Windows 歷史上一個激動人心的里程碑。符合條件的 Windows 10 電腦可獲得免費升級。據悉，為保證升級效果，微軟將首先為符合條件的新設備提供升級服務。預計到 2022 年年中，所有符合條件的設備都可以免費升級到 Windows 11。(萬得資訊)
10. 當地時間 10 月 5 日，美國商務部表示，受新冠疫情和供應限制的影響，美國 8 月貿易逆差額環比飆升 4.2%，達到 733 億美元，創歷史最高紀錄，高於 7 月份的 703 億美元和 6 月份的 732 億美元。與此同時，美國進出口額有小幅增長，8 月份進口額環比增長 1.4%，達到 2870 億美元；出口額增至 2137 億美元，較 7 月資料增長 0.5%。(萬得資訊)
11. 歐佩克+週一表示將按原計劃逐步增加石油供應，即每月增產 40 萬桶/日，遠低於市場預測的 80 萬桶/日。能源分析師稱，一些國家曾希望近期飆升的油價能說服該集團提供更多的原油供應，但此舉暗示該組織在增產上立場比較消極，原油價格將迎來長期走強的行情。分析師們甚至認為，原油價格可能會看向每桶 100 美元。(萬得資訊)

大行報告

12. 光大證券認為，從歷史來看，10月份個股漲幅與其三季報業績增速呈明顯正相關關係，三季報業績增速越高的個股，10月份漲幅有望越高。值得注意的是，對於上游資源品板塊，投資者在篩選三季報業績高增長的個股時，應儘量挑選未來仍存在漲價預期的個股。(格隆匯)
13. 平安證券認為，短期來看，市場面臨“類滯脹”風險和穩增長政策預期的博弈，雖難有全面上行動力，但整體尚不具備系統性風險。在此背景下，建議配置更趨均衡，關注前期調整較多、估值回歸至相對合理區間的部分消費板塊和超跌白馬的反彈機會，同時把握新能源、新能源汽車等“碳中和”相關的高景氣賽道。(格隆匯)