

短線機會



光大環境 (257.HK)

全球垃圾焚燒龍頭，打造全方位環境綜合治理服務商

推薦理由：

國內垃圾處理與垃圾發電絕對龍頭，也進入拓展水務與危險品處理，各業務步入高質量運營期；
 央企背景，擁有資源&資金優勢；
 對比同行，規模&運營效率&風險收益比全面領先；
 現時估值低，派息高。

買入: HKD 6.0，目標：HKD 8.0，止損：HKD 5.6

本公司所管理資金或撰寫此等概況人員于 2021 年 10 月 06 日未持有 257.HK。

勝利即日觀點

隔夜美股三大指數低開後尾盤反彈，圖形上收復 5 日綫，其中，科技、消費股強。美國共和黨與民主黨在債務上限的協商取得進展，緩解市場憂慮；中美蘇黎世會談傳出積極信號，表示中美關係重回健康穩定發展的正確軌道，降低中美進一步衝突的憂慮；通脹問題上，俄羅斯增產供應油氣，美國釋放石油儲備，加上中東增產 40 萬桶/日，有望抑制油氣價格上漲，緩和能源危機的憂慮。整體上來，市場消息面出現好轉，預計美國短期走勢止跌整固的概率較大。昨日港股恆指收跌，其中，石油、電力、水務等強勢，消費弱。預計中美關係出現轉好預期，在海外打壓能源價格同時，國內政策嚴禁保險等資金流入大宗商品炒作，鼓勵金融機構支持煤炭等企業增產，有利于緩解能源價格上漲壓力。同時，國內財政與貨幣政策出現偏松的苗頭，利于市場人氣修復。預計恆指下跌至去年疫情橫盤區間後有望獲得支撐，將以震蕩整固為主。投資策略上仍以防守為主，短期建議重配綠色能源產業鏈股份為主，適當配置低估值、高派息、持續穩定現金流的水務、垃圾處理等行業，謹慎地產產業鏈與受限電限產影響大的中游製造業企業。

市場熱點板塊及個股:

A 股市場

1. 支付寶開放平臺發佈國慶報告顯示，景區消費人次對比上個月增長超 9 倍，國內主題樂園消費最為活躍，在支付寶發佈的國慶消費熱門景區榜中佔據前五，華強方特、上海迪士尼和北京環球影城分列前三。此外，海南離島免稅店消費金額連續兩年上漲，今年“十一”比 2019 年同期增長 87%。(萬得資訊)
2. 中國物流與採購聯合會發佈，9 月份全球製造業 PMI 較上月回落 0.1 個百分點至 55.6%，連續 4 個月環比下降。從指數變化看，9 月份，全球製造業增速較上月略有回落，波動幅度不大。歐洲製造業增速較上月明顯放緩，亞洲和非洲製造業增速波動不大，美洲製造業增速較上月有所加快。(萬得資訊)

- 業內人士預計，國慶日結束後的二天，按照國內成品油調價的規則，新一輪成品油零售價調整視窗即將開啟。有消息預測國內下一輪上調汽油油價 215 元/噸，以升計算則是預計上漲油價 0.16 元/升-0.19 元/升的幅度。(萬得資訊)
- 農業農村部下發通知對三秋生產進行再動員再部署，要求各地強化領導、掛圖作戰，抓緊調度機具、組織人力搶收搶種。同日，農業農村部派出司局級幹部帶隊的工作組，赴河南、山東、河北等重點地區督導指導三秋生產，推動各項措施落實落細。(萬得資訊)

H 股市場

- 香港特區行政長官林鄭月娥表示，支持港交所在香港設立 SPAC 上市制度，以及進一步擴大跨境人民幣資金雙向流通管道、離岸人民幣產品和工具發展，研究提升發行及交易人民幣證券需求、容許“港股通”南向交易的股票以人民幣計價等具體措施。(萬得資訊)
- 香港特區行政長官林鄭月娥在立法會發表 2021 年施政報告。報告提到，為提升香港國際航運中心地位，特區政府將與業界合作研究推動“智慧港口”發展的具體方案，亦會加快推動與大灣區物流資訊的互聯互通，完善多式聯運，並發展高增值物流，鼓勵香港物流業界進一步應用科技，提高生產力。(萬得資訊)
- 比亞迪與美國公司 Levo Mobility 宣布合作計劃，將整合 Nuveve Holding 的車輛到電網 (V2G) 技術與比亞迪的電池電動汽車 (BEV) 技術，并計劃未來五年聯合部署多達 5000 輛電池電動汽車。(萬得資訊)
- 公募十強基金業績排行中，有多達 9 只的重倉股指向新能源，持倉呈現高度的同質化。十強中僅有 1 只基金的前十大重倉股未配置新能源，其通過重倉小金屬、電商、煤炭等品種躋身全市場業績七強。(萬得資訊)

海外市場

- 查理·芒格旗下公司 Daily Journal Corporation 的第三季度 13-F 檔，自 7 月以來，阿裡巴巴股價下跌了近 50% 之後，Daily Journal 將阿裡巴巴的持倉數量增加了 82%。(萬得資訊)
- 愛奇藝據悉考慮籌集 5 億美元，最快今年底在港上市，并考慮將美國銀行、高盛和法國里昂證券作為其上市承銷商。(萬得資訊)
- 在國際半導體產業協會舉辦 ESG 暨永續製造高峰線上論壇上，台積電歐亞業務資深副總經理暨 ESG 委員會主席何麗梅表示，台積電生產中每使用 1 度電，就可為全球省下 4 度電。台積電將於 2050 年達到淨零排放目標。(萬得資訊)

大行報告

- 中金公司研報指出，冬天能源消費旺季在即，冷冬可能會進一步加劇能源短缺。“雙控”疊加冷冬，今年四季度大宗商品有一定可能再次迎來普漲行情，再通脹風險可能加大，但價格上漲的高度與持續性可能將受制於需求走弱。英大證券研究所所長鄭後成表示，海外輸入是本輪大宗商品漲價的典型特徵之一。國際

油價以及有色金屬價格主要由全球宏觀經濟、海外疫情走勢、海外主要經濟體的貨幣政策以及海外產出缺口決定。(格隆匯)