

**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 2.2，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 18 日持有 1816.HK。

**勝利即日觀點**

隔夜美股三大指數漲跌不一，納指與標普繼續強勢，企穩所有均線，其中，金融、科技股強。美國繼續反映利好消息，美國部分大企業業績好於市場預期，美國最新零售回升，PPI 增速回落，加上美國開始加快速度清理港口囤積的貨物，能夠降低因供應鏈不順暢導致的貨物短缺與通脹憂慮。預計美股短期氣氛修復有助於美股轉強，目前美國最新 PPI 增速出現放緩，若留意到美國通脹回落，那認為美國經濟正在擺脫滯漲，這不單對美股，甚至全球資本市場都是利好。昨日 A 股與港股表現一般，結構性行情明顯，其中，新能源與新能源汽車轉強，消費股與醫療股因利淡政策轉弱。國內 9 月經濟繼續走弱，增強了經濟維穩與政策轉友好的預期。同時，國內能源穩供應與中美關係短期有緩和跡象，預計 A 股與港股短期技術調整完成有望轉升。市場主線仍在新能源與新能源汽車，財政刺激主要是新能源領域，調整充分的新能源產業鏈股份回升。同時，市場氣氛好轉，利好有資金回流的科技等長線品種。謹慎消費稅推出對高端消費的負面影響。

**市場熱點板塊及個股:**

**A 股市場**

1. 發改委：會同有關方面多措並舉，在保障安全生產的前提下，大力推動具備增產潛力的煤礦儘快釋放產能，煤炭增產增供取得明顯成效。9 月以來，允許 153 座煤礦核增產能 2.2 億噸/年，四季度可增產 5000 萬噸以上。近日全國煤炭日產量達到 1150 萬噸以上，比 9 月中旬增加 150 萬噸以上。(萬得資訊)
2. 中汽協：9 月，汽車類零售額 3535 億元，同比下降 11.8%，占全國社會消費品零售總額的 9.6%。2021 年前三季度，汽車類零售額 32066 億元，占全國社會消費品零售總額的 10.1%，同比增長 15.5%，增速低於同期社會消費品零售總額 0.9 個百分點。(萬得資訊)
3. 廣東省發改委召開全省能源電力保障工作視訊會議，分析研判今冬明春能源供需形勢，研究部署推動全省能源電力保障工作。會議強調，一方面要加快一批天然氣發電、海上風電、核電、抽水蓄能、保底清潔煤

電建設，加強煤炭、天然氣儲備能力建設，持續增強能源安全保障能力；另一方面要大力發展可再生能源，構建以新能源為主體的新型電力系統，推動新能源產業集群發展。(萬得資訊)

4. IDC：上半年，中國IT安全軟體市場廠商整體收入為8.97億美元，同比增長36.6%；中國軟體安全開道市場份額前五分別為阿裡巴巴（32.5%）、騰訊（12.2%）、中國電信（10.2%）、華為（5.1%）、F5（2.4%）。(萬得資訊)
5. Sensor Tower：9月米哈游《原神》移動端全球收入超過3.41億美元，位列全球手遊收入榜榜首。騰訊《王者榮耀》以2.09億美元的收入位列榜單第2名。作為今年最成功的新遊戲之一，《哈利波特：魔法覺醒》9月收入達到1.38億美元。(萬得資訊)

## H 股市場

6. 安踏體育(二百)(02020.HK)公佈，2021年第三季度安踏品牌產品的零售金額，與2020年同期比較錄得10-20%低段的正增長，而與2019年同期比較錄得10-20%中段的正增長。2021年第三季度FILA品牌產品的零售金額（按零售價值計算），與2020年同期比較錄得中單位數的正增長，而與2019年同期比較錄得25-30%的正增長。(萬得資訊)
7. 吉利汽車(00175)公佈，於2021年10月18日，該公司與吉利集團訂立框架協議，公司擬向吉利集團收購2.2億股極氦股份，占框架協議日期極氦已發行股份約10%(假設悉數轉換發行在外Pre-A系列優先股)，代價將由該公司與吉利集團協定。代價將參考極氦於Pre-A輪融資的投後估值厘定。另外，公司將委任協力廠商獨立估值師對極氦進行估值。公司擬以現金及公司將予發行的代價股份相結合的方式償付代價，有關代價股份包括約1.964億股股份，占框架協議日期公司已發行股本約2%，將按發行價每股股份23.34港元(即包括框架協定日期最後五個交易日的每股股份平均收市價)予以發行。(萬得資訊)
8. 深交所：因中國能源建設相應A股上市滿10個交易日且其在香港市場價格穩定期已結束，根據《深圳證券交易所深港通業務實施辦法》的有關規定，將中國能源建設調入深港通下的港股通，今日起生效。(萬得資訊)

## 海外市場

9. 韋德布希分析師Daniel Ives指出，蘋果(AAPL.US)在週一舉辦的線上發佈會「沒有讓人失望」，該公司發佈了AirPods 3和配備M1 Pro/Max晶片的全新MacBook Pro。該分析師認為，這些產品擴展了蘋果大約十年來最大的（以iPhone 13為首的）硬體產品週期——對2022年來說仍然是「一個主要的增長催化劑」。Ives對該股保持跑贏大盤的評級，目標價為185美元。(萬得資訊)
10. 摩根士丹利預計哩哩哩(BILI.US)第三季度的營收將按季度增長18%，按年增長64%，達到52.9億人民幣，這將高於指導價的上限，並符合市場共識。哩哩哩具有用戶增長和非遊戲領域的優勢，對其股票保持超配評級和100美元的目標價。(萬得資訊)

11. Loop Capital 分析師 Alan Gould 將奈飛(NFLX.US)目標價從 650 美元上調至 700 美元，並維持對該股的買入評級。該分析師表示，奈飛的全球內容優勢應該會帶來高於預期的長期用戶增長，奈飛排名前十的劇集中有三部，分別是《魷魚遊戲》、《紙房子》和《亞森·羅賓》，製作成本低於其他美國劇集，使該公司每投入一美元的成本就能創造比其傳統競爭對手更多的內容。(萬得資訊)

## 大行報告

12. 市場擔憂保供將打壓煤炭價格和企業盈利，國泰君安方面表示，保供將助力企業盈利向上，且提升高盈利的持續性。1) 對於增產部分，基本將以長協價格的模式進行，雖然長協價格目前大幅低於現貨價格，但是其多為增量部分，將推動企業量價齊升。2) 保供任務完成後，政策打壓現貨煤價的意願將大幅減小，且由於煤化工產品價格成本傳導順暢，現貨煤價仍將大幅提升，市場化銷售的煤炭企業盈利將更加具備高彈性。(格隆匯)