

短線機會



金風科技 (2208.HK)

風電設備市場領導企業，全球領先清潔能源企業

推薦理由：

風電夥伴行動計畫落地，降低風電企業非技術成本；
電價中樞的上移將使得風電運營商盈利空間不斷加大，預計未來業績有較大提升空間；
風場業務規模穩步增長，在手訂單充沛。

買入: HKD 15.5，目標：HKD 20，止損：HKD 14.5

本公司所管理資金或撰寫此等概況人員於 2021 年 10 月 20 日持有 2208.HK。

勝利即日觀點

隔夜美股三大指數漲跌互現，道指與標普強勢，其中，能源、醫療保健股強，科技股弱。美國部分大企業業績好於市場預期，緩解了市場對企業業績惡化的憂慮，同時，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，減低市場對美國步入持續滯漲的憂慮。但是美國基建方案將縮減規模，美聯儲官員因憂慮通脹而放棄支持縮減 QE 的言論，令市場開始憂慮經濟刺激力度減弱與美聯儲貨幣政策改變帶來的負面影響。預計美股經過持續強勢，短期市場氣氛可能轉入謹慎，繼續關注內生增長強勁的成長股，謹慎高價原材料的股份。昨日 A 股相對偏弱，而港股表現強，結構性行情均明顯，其中，科技、新能源與新能源汽車繼續強。面對地產行業弱勢，國內高層出來表示穩地產的需求，有利減低地產債務的憂慮。同時，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，國內能源穩供應與調控大宗商品價格，認為國內商品價格高位震動，拐點已出現。預計 A 股與港股短期技術調整完成繼續走強。市場主線仍聚焦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，國內高層強調資料經濟，預計有資金回流的科技等長線品種。

市場熱點板塊及個股:

A 股市場

1. 國務院常務會議提出，全力保障供暖用煤生產和運輸，依法打擊煤炭市場炒作。國家發改委組織到河北、河南督導調研，強調要引導煤炭價格回歸合理區間，嚴厲打擊哄抬物價、擾亂市場經濟秩序行為。鄭商所加碼遏制動力煤期貨炒作，進一步下調單日開倉交易限額，同時上調交易手續費標準。證監會則表示，將強化期貨市場監管，堅決抑制過度投機，杜絕資本惡意炒作，加大對操縱等違法違規行為的打擊力度。國內期市夜盤收盤，煤炭期貨繼續大跌，動力煤封死跌停，焦煤跌超 8%，焦炭跌超 4%。(萬得資訊)
2. 央行行長易綱回應恒大事件表示，恒大目前的主要風險是到期債務未能償還，部分工地停工，已預售的房產按時交付有不確定性。總體而言，恒大風險是個案風險，要避免恒大的風險傳染至其他房地產企業以及金融部門。恒大負債約 3000 億美元，其中有三分之一是金融負債，債權人分散，還有抵押物，總體上恒大事件對金融行業的外溢性可控。有信心能把風險控制在一定範圍，避免發生系統性風險。另據中國恒大

公告，原計劃 200 億港元將恒大物業 50.1% 股權轉讓給合生創展的協議終止。中國恒大、恒大物業和合生創展股票將在 10 月 21 日上午 9 時起恢復買賣。(萬得資訊)

3. 證監會主席易會滿表示，實施註冊制必須立足國情市情，不能簡單搞“拿來主義”。註冊制絕不意味著放鬆審核要求，必須對資訊披露的真實準確完整嚴格把關，從源頭上提升上市公司品質。在註冊制改革過程中，必須更加注重對資本的規範引導、趨利避害，加強對特定敏感領域融資並購活動的從嚴監管。要強化對註冊制相關制度規則的評估優化，增強政策的穩定性、連續性和可預期性；進一步完善全鏈條發行監管機制和全流程監督制衡機制，做好全市場註冊制改革的各項準備工作。要堅決從源頭上遏制過度發債融資，防止“高杠杆”過度融資。(萬得資訊)
4. 國家統計局發佈最新資料顯示，9 月份 70 個大中城市新房和二手房銷售價格環比、同比漲幅繼續回落，並自 6 月以來首次出現新房、二手房價格環比下降城市數量均超過環比上漲城市數量。無論新房還是二手房，均為逾 6 年來首次出現普跌。(萬得資訊)
5. 工信部正組織編制工業互聯網與工業細分領域的融合應用參考指南，加強工業互聯網產業示範基地建設，持續挖掘“5G+工業互聯網”重點行業和典型場景，推廣成熟應用模式。(萬得資訊)

H 股市場

6. Canalys：三季度，由於零部件短缺，廠商難以保證智慧手機供應，全球智慧手機出貨量同比萎縮 6%；三星以 23% 的份額穩居第一；得益於 iPhone13 的市場早期反響積極，蘋果以 15% 的份額重回第二；小米以 14% 的份額位居第三，vivo 和 OPPO 均以 10% 的份額並列第五。全球首款量產雷射雷達智慧汽車小鵬 P5 順利批量下線，即將在十月底開啟首批車主交付。
7. 快手短劇運營負責人表示，截止今年 10 月，快手平臺的短劇日活使用者規模達到 2.3 億，創作者規模增速超 32%。短劇創作者的總收入已超過 10 億，作者日均收入較去年提升三倍以上，短劇創作者廣告收入截至 7 月就已超去年全年。(萬得資訊)
8. 中國恒大公告稱，本公司有理由相信合生創展未能符合對恒大物業股份作出全面要約收購的先決條件，本公司於 2021 年 10 月 13 日行使權利解除/終止該協議。可引發對恒大物業股份全面要約的交易並未進行，中國恒大、恒大物業股票於 10 月 21 日復牌。(萬得資訊)

海外市場

9. Facebook 計畫重新命名公司，以反映其專注於構建“元宇宙”。紜克伯格計畫在 10 月 28 日的公司年度 Connect 大會上談論更名事宜。在更名後，Facebook 本身可能會成為一家母公司旗下的眾多產品之一。(萬得資訊)
10. 猿輔導進軍 To B 智慧教育市場，即將推出面向政府和學校的教育科技新品牌飛象星球。對於網路熱傳“線上教育巨頭猿輔導轉型賣羽絨服”，猿輔導方面回應稱，猿輔導羽絨服其實是財務投資，獨立運營，猿輔導還是做教育主業。(萬得資訊)

11. 特斯拉第三季度每股盈利 1.44 美元，市場預期 1.14 美元，去年同期 0.27 美元。第三季度調整後每股盈利 1.86 美元，市場預期 1.67 美元。第三季度淨利潤 16.18 億美元，市場預期 12.57 億美元，去年同期 3 億美元。第三季度營收 137.6 億美元，市場預期 136.26 億美元，去年同期 87.71 億美元。(萬得資訊)

大行報告

12. 天風證券指出，展望今年雙十一各大電商平臺在反壟斷”二選一“取締後加大對商家的支持力度，疊加直播電商助力，以及部分滯後的消費需求，Q4 線上消費相比 Q3 有望改善。分平臺來看：阿裡電商繼續保持內容領域的高度投入，淘寶直播加大投入，今年“將是投入力度最大的一次雙 11”；抖音在雙十一加大了商家扶持力度，降本提效吸引商家入駐自播；快手今年的 116 品質購物節加強了服務商生態建設，同時引入更多品牌商品。(格隆匯)