

短線機會



吉利汽車 (175.HK)

我國汽車行業自主研發實力領先的企業

推薦理由：

吉利汽車 9 月銷量環比明顯改善，新能源車表現亮眼；預計晶片短缺問題逐月改善，新車上市有望拉動銷量持續環比向上；公司收購極氪股份的部分股權，與百度合作造車，與富士康合作做汽車代工，有望給公司帶來新的增長點。

買入: HKD 26.5，目標：HKD 35，止損：HKD 24.5

本公司所管理資金或撰寫此等概況人員於 2021 年 10 月 25 日未持有 175.HK。

勝利即日觀點

隔夜美股三大指數全線上漲，標普再創新高，其中，新能源汽車與新能源股票表現強勢。美聯儲鮑威爾表示美聯儲是時候縮減購債規模，但加息時候未到。這消息反映了高通脹倒逼美聯儲縮減 QE，但是面對疲弱的經濟，貨幣政策收緊相對溫和，符合市場預期。令美股走勢相對平穩。需要留意美國金融業企業業績好於預期，而部分科技股業績不及預期，需要關注結構性變化。預計美國供應鏈恢復以及美國基建投資落實，繼續有利於低估值超跌的品種走強，繼續看好美國對新能源行業的扶持，有利於燃料電池、新能源汽車行業、新能源板塊走強，謹慎高估值升幅大板塊的業績情況。昨日 A 股與港股相對強勢，結構性行情明顯，其中，新能源與新能源汽車繼續強，消費、科技與地產產業鏈出現轉弱。面對三季度經濟走弱，國內開始調整貨幣政策與財政政策，繼續加大對新能源與新能源汽車的扶持政策，除了國家出臺政策外，工商銀行表示未來三年向新能源放貸 3 萬億，繼續刺激新能源行業走強。同時，鬆動地產信貸，增強地產週期啟動的預期，將增加信貸信用派生，有利於超跌的低估值消費、互聯網消費平臺、金融行業等轉強。預計 A 股與港股短期技術調整完成震盪走高。重點關注新能源、新能源汽車產業鏈，以及消費科技股等。

市場熱點板塊及個股:

A 股市場

1. 國家發改委、鄭商所四大組合拳進一步促進煤炭保供穩價。由於部分能源諮訊機構被舉報操縱價格指數，國家發改委對煤炭價格指數行為啟動行為評估和合規性審查。同時，發改委赴中央企業調研推動煤炭增產增供，要求推動具備增產潛力的煤礦儘快釋放產能，已核准且建成的露天煤礦要加快投產達產。發改委還依法加強對煤炭中長期合同履約信用監管，督促簽約市場主體嚴格履行合同约定義務。另外，鄭商所也再度上調動力煤期貨部分合約交易保證金標準和交易手續費標準。(萬得資訊)

2. 證監會高層人士時隔兩年半再現變動，原副主席閻慶民正式退休，現年 53 歲的深交所原理事長王建軍被任命為證監會副主席。此番接任閻慶民履新證監會副主席，系王建軍時隔五年重返證監會，同時他也成為證監會最年輕的一位高層領導。(萬得資訊)
3. 新股首日破發跡象蔓延，“穩賺不賠”神話似乎在進一步破滅。繼上周科創板新股中自科技首日破發後，A 股再度出現 2 只上市首日即盤中破發的新股，分別是創業板的可孚醫療、科創板的凱爾達。分析人士認為，近期接連出現新股首日破發的情況，主要還是發行價偏高導致的，新規對機構抱團報價有一定的壓制，導致 9 月下旬以來發行的新股價格都有所偏高。同時，新股破發某種程度上有助於新股定價回歸理性，能促使新股真正回歸價值投資本源。(萬得資訊)
4. “眼科茅”愛爾眼科發佈三季報，前三季度營業收入和淨利潤分別增長 35.28%和 29.59%，但三季度單季營收下滑 3.48%，而淨利潤僅增長 2.05%，扣非淨利潤更是下滑 5.38%。股東方面，原先持股超 8200 萬股的高瓴資本和持有 3500 萬股的千億頂流張坤“跑路”，三季度均從前十大流通股股東名單徹底消失。不過，“醫藥女神”葛蘭掌舵的中歐醫療健康選擇三季度逆勢加倉近 4000 萬股，目前持有 1.09 億股，持股市值超 50 億元，一舉從第六大股東升至第四大股東。另外，廣發醫療保健和工銀瑞信前沿醫療分別持有愛爾眼科 2201 萬股和 2158 萬股，分列第九和第十大流通股股東，分別加倉 436 萬股和 508 萬股。(萬得資訊)

H 股市場

5. 保利協鑫能源公告，截至 2021 年 6 月 30 日止 6 個月，公司收益 87.79 億元人民幣，同比增長 22.3%；毛利 35.99 億元，同比增長 97.5%；公司擁有人應占淨利潤 24.07 億元，上年同期虧損 19.96 億元，每股基本盈利約人民幣 9.90 分。(萬得資訊)
6. 李寧披露 2021 年第三季度最新運營狀況，同店銷售方面，以去年同季度伊始已投入運營的李寧銷售點計算(不包括李寧 YOUNG)，截至 2021 年 9 月 30 日止第三季度，整個平臺的同店銷售按年錄得 20%-30%高段增長。就管道而言，零售(直接經營)管道錄得 30%-40%；低段增長及批發(特許經銷商)管道錄得 20%-30%中段增長，電子商務虛擬店鋪業務按年增長為 30%-40%中段增長。(萬得資訊)
7. 新東方在線：根據新規定及為確保本集團及其營運完全遵守所有適用的法律和監管要求，本公司董事會已決定，本集團將停止經營中國內地義務教育階段學科類校外培訓服務，其乃提供予中國內地幼稚園至九年級(K-9 或義務教育)的學生。終止預計於 2021 年 11 月末之前生效。董事會預計，終止將對本集團截至 2022 年 5 月 31 日止財政年度及後續期間的總營收產生重大不利影響；然而，鑒於截至 2021 年 5 月 31 日止兩個財政年度 K-12 業務分部產生虧損，董事會預計本集團的溢利將受到積極影響。(萬得資訊)

海外市場

8. 週一(10 月 25 日)紐市盤中，能源價格集體上漲，美國天然氣價格日內漲超 11%，為近三周以來的最大漲幅，但仍低於本月早些時候觸及的七年高位。原油方面，美國 WTI 原油期貨微漲 0.18%；布倫特原

油漲 0.56%。WTI 原油已連續九周上漲，而布倫特原油已連續七周上漲，自 9 月初以來，這兩個基準價格均累計上漲了約 20%。Rystad Energy 高級石油市場分析師 Louise Dickson 說：「全球能源供應緊縮繼續顯現，本周油價繼續上漲，這是交易商將燃料需求持續上升定價的結果——在供應反應有限的情況下，全球庫存正在耗盡。」(萬得資訊)

9. 拜登政府週一發佈了針對前往美國的旅行者的新規定，將於 11 月 8 日生效。新規定下，遊客持有 72 小時內新冠核酸檢測陰性證明，且已全程接種疫苗，便可進入該國。未接種疫苗者一般禁止進入美國，但據美國白宮透露，新規定有一個特例，來自疫苗供應量低的國家且持美國旅遊簽證的遊客，如果 24 小時內核酸檢測呈陰性，則可進入美國。美國方面將考慮允許乘客接種的新冠疫苗為美國食品和藥物管理局授權或世界衛生組織緊急使用清單上的疫苗。(萬得資訊)

大行報告

10. 中信證券研報指出，美國雅保公司擴產使得市場對更長期的鋰行業供需格局以及鋰價產生擔憂，但我們判斷對 2022 年的鋰市場影響有限。在鋰價保持高位的背景下，能夠實現利潤逐季改善或能夠斬獲上游資源的企業仍然具備配置價值。維持鋰板塊「強於大市」評級。此前，雅保公司發佈公告，與揚子江國際化學工業園（張家港市）和彭山經開區（眉山市）簽訂投資協定，兩專案分別計畫投資 5 億美元，各規劃 5 萬噸氫氧化鋰產能。10 月 25 日，澳洲 Mineral Resources 公司公告，其與雅保公司的合資項目 MARBL 計畫重啟澳洲 Wodgina 鋰礦生產，礦山將從 2022 年第三季度開始產出鋰精礦。(格隆匯)