

短線機會



快手(1024.HK)

國內領先的短視頻、直播與電商平臺。

推薦理由：

公司 7 月進行組織機構調整，有利於增強使用者與商家服務品質與粘性；

公司用戶數與電商銷售持續增長；

海外業務進行擴展，並取得成效；

股價經大幅調整後估值合理，並出現底部放量回升。

風險：用戶數與電商業務下滑

買入價：100，目標價：140，止損價：90

本公司所管理資金或撰寫此等概況人員於 2021 年 10 月 27 日未持有 1024.HK。

勝利即日觀點

隔夜美股三大指數大幅波動，道指與標普盤中跌破 5 日線，其中，科技股強勢，中概科技股繼續走弱。市場開始關注債券收益率下滑問題，有部分投資者擔憂美國經濟前景。認為目前美國經濟處於預期內，最大擔憂是通脹問題，目前美國主要在恢復供應鏈與打壓大宗商品價格，有利於通脹維穩。美股三季報多數大型企業業績好於預期與美聯儲的貨幣政策收緊預期相對溫和，有利於支撐市場。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扶持，有利於燃料電池、新能源汽車行業、新能源等走強，謹慎高估值大升幅板塊的業績情況。昨日 A 股與港股相對偏弱，結構性行情均明顯，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。國內 9 月經濟資料繼續走弱，增強了經濟維穩與政策轉友好的預期，有利於市場平穩；國內能源穩供應與調控大宗商品價格，大宗商品降價預期與需求下降預期大概率令相關板塊進入調整，而有利於減低通脹預期。繼續維持 A 股與港股短期震盪上升的判斷。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，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，有利超跌轉強的低估值消費、科技股等。

市場熱點板塊及個股:

A 股市場

1. 國務院常務會議部署對製造業中小微企業等實施階段性稅收緩繳措施，預計可緩稅 2000 億元左右。另外，為紓解煤電、供熱企業經營困難，對其今年四季度的稅款實施緩繳，預計緩稅 170 億元左右。會議還決定延長境外投資者投資境內債券市場稅收優惠政策，促進對外開放和吸引外資，同時要求強化市場監管，遏制操縱市場等違法違規行為。(萬得資訊)
2. 發改委、市場監管總局聯合開展煤炭現貨市場價格專項督查，對未嚴格落實煤炭保供穩價要求的地區和企業進行約談，嚴厲打擊捏造、散佈漲價資訊、囤積居奇、哄抬價格、價格串通等違法行為，促進煤炭現貨市場價格加快回歸合理區間。發改委價格司召集中國煤炭工業協會和部分重點煤炭企業召開會議，專題研究對煤炭價格實施干預的具體措施，包括干預範圍、干預方式、價格水準、實施時間，以及保障措施等具體問題。山西焦煤集團等多家煤企承諾發熱量 5500 大卡動力煤坑口價不超 1200 元/噸。(萬得資訊)

3. 公募基金三季報披露完畢，甯德時代超越貴州茅臺成為基金頭號重倉股，而新晉前 30 大重倉股的 11 只個股中，新能源標的佔據“半壁江山”。寧德時代、貴州茅臺、藥明康得、五糧液、海康威視是基金持有市值最高的 5 家 A 股公司，持有市值分別為 1171.22 億元、1092.18 億元、750.31 億元、632.73 億元和 532.73 億元。11 只新晉前 30 大重倉股份別是陽光電源、天賜材料、凱萊英、恩捷股份、比亞迪、伊利股份、北方華創、聖邦股份、紫光國微、天齊鋰業和通威股份。(萬得資訊)
4. 中國平安前三季度營運利潤 1187.37 億元，同比增長 9.2%；淨利潤 816.38 億元，同比下降 20.8%，主要受公司對華夏幸福相關投資資產進行減值計提等調整影響。其中，第三季度淨利潤 236.33 億元，同比下降 31.2%，主要受資本市場波動影響。前三季度，集團保險資金投資組合年化淨投資收益率為 4.2%，年化總投資收益率為 3.7%。(萬得資訊)

H 股市場

5. 台積電創始人張忠謀表示，目前看不到半導體何時會不缺貨，但最終會緩解。張忠謀強調，對半導體需求與日俱增之際，兩年前他在台積電運動會時就說過台積電是兵家必爭之地，現在看來依舊如此，而且會愈來愈重要。(萬得資訊)
6. 香港交易所披露財報，前三季度股東應占溢利達 98.61 億港元的九個月新高，同比上升 15%；收入及其他收益同比上升 15%至 162.18 億港元，創九個月新高。(萬得資訊)
7. 李寧將以每股 87.5 港元先舊後新配售 1.2 億股股票，配售價較最近一個交易日收盤價 95.2 港元折讓約 8.09%。公司稱籌資所得款項淨額用作投資於新推出品類、國際擴張、投資於重組基礎設施及進一步提升供應鏈系統等。(萬得資訊)
8. 美團宣佈新一輪調整，成立特別小組，負責零售相關業務的討論和決議。特別小組有五名成員分別是：美團創始人、CEO 王興，高級副總裁、到家事業群總裁王莆中，高級副總裁、優選事業部總經理陳亮，快驢事業部總經理郭萬懷，副總裁、美團平臺總經理李樹斌。美團還把優選、快驢、買菜等業務整合，由陳亮統一負責，郭萬懷協助陳亮管理。另外，美團騎行事業部總經理郭慶將離職。騎行事業部將由美團高級副總裁、到店事業群總裁由張川負責。(萬得資訊)

海外市場

9. 全美零售聯合會 (NRF) 週三表示，2021 年美國假日季銷售額有望較去年增長 10%以上。目前主要消費品製造商和零售商正努力應對供應鏈中斷問題，以防止商品短缺。NRF 預計，11 月和 12 月的銷售額將較去年增長 8.5%-10.5%，達到 8434 億-8590 億美元，再創歷史新高。這些資料不包括汽車經銷商、加油站和餐館。NRF 的預測是假日購物季前最受關注的基準之一。(萬得資訊)
10. 巴倫資本管理公司創始人羅恩·巴倫週三表示，Baron Capital 的投資組合中有 400 多筆投資，管理著 589 億美元的資產，為客戶帶來了 540 億美元的利潤，其中 61 億美元來自\$特斯拉(TSLA.US)\$，7、8 年前買入特斯拉時成本僅為 3.8 億美元。根據 2020 年年報，Baron 基金是特斯拉第十二大機構股東，總

共持有近 600 萬股特斯拉股票。截至週三開盤，特斯拉股價繼續維持在 1000 美元上方，而羅恩·巴倫的持股成本僅為 42.88 美元/股。(萬得資訊)

11. 可口可樂(Coca-Cola)公佈 2021 年第三季度業績。季度淨營收為 100.42 億美元，上年同期為 86.52 億美元；歸屬於可口可樂股東淨利潤為 24.71 億美元，上年同期為 17.37 億美元。(萬得資訊)

大行報告

12. 中信證券給出美團 21Q3 核心指標預測：外賣日均訂單量同比增 26%、變現率環比持平達 13.3%，收入同增 28%；到店、酒旅業務收入同增 32%。公司核心業務延續強勁表現，社區團購競爭格局優化，平臺重回高品質增長。方向上美團業務生態符合人們對美好生活的嚮往，規範中前行不會改變平臺價值體現，維持對公司的價值判斷。(格隆匯)