

短線機會



中廣核電力 (1816.HK)
中國最大的核電企業之一。

推薦理由：

公司第三季度淨利 32.12 億元，同比增長 7.82%；
核電為碳中和目標的受益能源，國家大力扶持；
國內電力緊張，四季度开始电价上漲，促進業績釋放；現時股價估值偏低。

買入: HKD 2.1，目標：HKD 2.6，止損：HKD 1.9

本公司所管理資金或撰寫此等概況人員於 2021 年 10 月 28 日持有 1816.HK。

勝利即日觀點

隔夜美股三大指數大幅上漲，納指盤中創新高，其中，新能源、科技股強勢，中概股科技股繼續走弱。美國總統拜登公佈 1.75 萬億美元預算法案，突出扶持新能源與醫療服務，儘管金額比之前少，但能正式推出，也算是利好，緩解市場對經濟前景憂慮。目前美國經濟處於低迷預期內，最大擔憂是通脹問題，目前仍在恢復供應鏈與打壓大宗商品價格，有利於讓通脹下滑。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，對美股市場有支撐。預計美國供應鏈恢復以及美國基建投資落實，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。最近影響 A 股市場除了經濟走弱外，還有國內堅持結構性寬鬆，地產行業與基建行業改善不及預期，導致市場對相關企業債務問題比較擔憂，也有利於讓大宗商品價格繼續受壓，緩解通脹憂慮。國內經濟維穩與政策轉友好仍是結構性利好，不會大水漫灌。繼續維持 A 股與港股短期震盪上升的判斷，結構性行情仍然持續。繼續看好國家扶持的新能源與新能源汽車行業，以及估值底部超跌轉強的消費、科技股等。

市場熱點板塊及個股:

A 股市場

1. 證監會主席易會滿表示，要切實加強發行註冊的權力監督制衡，構建全鏈條的稽查執法監督制約體系，強化對發審委、並購委、上市委委員等的管理、監督。要堅持“不敢腐”“不能腐”“不想腐”一體推進，堅決懲治金融風險背後的腐敗行為。對系統公職人員牟取私利、濫用審批和監管職權的腐敗行為，對參與“圍獵”和甘於被“圍獵”、頂風違紀的行為，一律依紀依規從嚴查處、嚴懲不貸。堅持“一案雙查”，嚴查金融風險背後的腐敗問題，不斷提高對資本市場領域腐敗的治理效能。(萬得資訊)
2. 證券時報記者採訪的情況來看，部分地區房貸的放款速度已經加快，局部地區房貸利率有所下調，房企信貸環境預期也會得到一定改善。但這並不意味著房地產相關貸款會在短時間內大面積放開，房地產信貸政策從嚴基調難以撼動。有專家表示，從監測的情況來看，目前全國房地產市場暫未出現大面積鬆動的跡象。個別銀行房貸放款提速，並不代表銀行房貸將全面放鬆，更不意味著房地產政策的轉向。(萬得資訊)

3. 國家發改委價格司連續召開會議，專題研究如何界定煤炭企業哄抬價格、牟取暴利的判斷標準。知情人士稱，動力煤干預措施進一步明確，干預範圍包括坑口價格和終端銷售價格。坑口價格實行“基準價+浮動幅度”限價，由國家發改委統一制定基準價，為每噸 440 元含稅，最高上浮幅度 20%，即每噸 528 元。動力煤終端銷售價格干預方式由各省級政府自主確定。(萬得資訊)
4. 中證協與滬深交易所簽署加強網下詢價監管協作備忘錄，明確網下投資者報價一致性顯著較高的認定標準，加強監管分工協作，共同加強網下投資者監督檢查，共建優勝劣汰的網下投資者生態環境，切實維護市場化發行定價秩序。(萬得資訊)

H 股市場

5. 江西銅業股份公告，2021 年第三季度，實現營業收入 1104.62 億元，同比增長 37.57%；歸屬於上市公司股東的淨利潤 14.64 億元，同比增長 85.94%；歸屬於上市公司股東的扣除非經常性損益的淨利潤 7.58 億元，同比下降 38.74%；基本每股收益 0.42 元。(萬得資訊)
6. 中國人壽公佈，2021 年前三季度，公司歸屬於母公司股東的淨利潤為人民幣 485.02 億元，同比增長 3.0%。截至 2021 年 9 月 30 日，公司核心償付能力充足率和綜合償付能力充足率分別為 257.51% 和 266.28%。(萬得資訊)
7. 李寧(02331.HK)宣佈以先舊後新方式配售 1.2 億股，集資 105 億港元，淨額 104.3 億港元。大和認為，李寧此舉旨在進一步提升公司現金水準，預期今年每股盈利會因此攤薄約 0.6%，而 2022-23 年攤薄約 2.8%，續予李寧買入評級。大和報告指出，考慮到李寧擁有強勁的資產負債表，截至今年 6 月底淨現金約 83 億元人民幣，上半年產生經營現金流 33 億元人民幣，遠遠足以滿足其營運資金(1H21/2020 收入的 6%/8%)，以及不作收購下其他投資和業務擴張的資金需要。(萬得資訊)
8. 市場分析人士稱，從報告當中的具體資料來看，比亞迪當前的盈利能力出現增速下滑態勢。從營收占比來看，比亞迪超 90% 的收入來自汽車和手機相關業務。而該兩項業務的毛利率均出現不同程度下滑。今年三季度比亞迪銷售毛利率為 13.33%，較 2020 年同期下滑 40 個百分點。(萬得資訊)

海外市場

9. 拜登週四召開眾議院民主黨核心小組會議，試圖在他前往歐洲參加 G20 峰會之前，說服黨派內所有人士支持他最新提出支出法案。不過由於支出法案沒有在週四最終定稿，美國眾議院只能價值 1.75 萬億美元的法案投票推遲到下周。(萬得資訊)
10. 據彭博社報導，美國商務部當地時間 10 月 28 日公佈的初步估計顯示，美國第三季度國內生產總值 (GDP) 按年率計算增長 2%，相比前一季度增幅為 6.7%，放緩速度超過預期，為新冠肺炎疫情復蘇期間最緩慢增幅。最新報告指出，資料反映出美國消費能力下降，個人消費指數在前期快速增長 12% 之後，受到物資短缺、運輸困難、物價上漲等因素影響，近一階段僅增長了 1.6%。(萬得資訊)

11. 蘋果(AAPL.US)第四財季營收 833.6 億美元，預估 846.9 億美元；每股收益 1.24 美元，預估 1.24 美元。
蘋果第四財季 iPhone 營收 388.7 億美元，預期 416 億美元。(萬得資訊)

大行報告

12. 多家機構近日一致認為快手三季度商業化和電商業務將保持強勁增長，直播收入環比止跌，並預測，伴隨著運營效率的進一步提升，DAU 有望提升至 3.2 億左右。
- ◇ 瑞信：快手使用者規模正步入增長軌道，考慮到暑假和奧運會等內容，預測公司月活躍用戶人數(MAU)和平均日活躍用戶(DAU)按季增長 7%，全年的平均日活躍用戶將按年增長 16%至第四季度的 3.2 億。
 - ◇ 野村：預計快手今年第三季營收同比或增 31%至 201 億元人民幣，與市場預期相符。
 - ◇ 天風：預計快手 Q3 實現營業收入 201 億元，同比上升 30.6%，略高於彭博一致預期。線上行銷方面，天風預期快手 Q3 廣告收入同比增長 72%至 106 億元，延續高增態勢。直播電商方面，預期 Q3 GMV 同比增長 75%至 1650 億元。(格隆匯)