

短線機會



金風科技（2208.HK）
全球領先的風電設備與運營企業

推薦理由：

公司 2021Q3 業績略超預期，大兆瓦風機結構升級和供應鏈降本推動毛利率穩步回升；
人民銀行推出碳減排支持工具，通過“先貸後借”的直達機制，
萬億扶持計劃有利於新能源行業快速增長；
產品結構優化，高毛利產品提升，公司業績有望保持穩步增長。

買入：HKD 17.5，目標：HKD 22.0，止損：HKD 16.0

本公司所管理資金或撰寫此等概況人員於 2021 年 11 月 09 日持有 2208.HK。

勝利即日觀點

隔夜美股三大指數回調，其中，新能源汽車、基建股等轉弱。美聯儲最新的半年度金融穩定報告預警：如果經濟形勢惡化，持續上漲的風險資產將容易出現崩盤的危險，這些報告導致市場獲利盤拋售。同時，美國 10 月份 PPI 環比上漲，疊加國際油價重新回升，令原本減弱的通脹憂慮回升，抵消了原先的利好因素。短期看需要謹慎美股獲利盤拋壓對市場衝擊，留意失守 5 日線後的表現，若通脹預期重新發酵，可能引起較大幅度調整。昨日 A 股滬深兩市走強，而港股仍是弱勢，結構化行情明顯，新能源與新能源汽車板塊繼續強勢，通信、IT 設備、半導體強勢。國內繼續對新能源汽車與碳減排行業輸出利好，推出結構性的信貸工具。國內仍堅定推動產業結構調整，判斷 A 股與港股短期震盪整固概率較大，結構性行情持續，符合產業轉型升級趨勢的行業有結構性行情。繼續看好新能源與新能源汽車的產業鏈核心標的；超跌轉強的低估值先進製造業、消費、科技等。謹慎地產與基建產業鏈股份。

市場熱點板塊及個股：

A 股市場

1. 央行行長易綱：下一步將根據試點情況，有針對性地完善數字人民幣的設計和使用，參考現金和銀行帳戶管理思路，建立適合數位人民幣的管理模式；繼續提升結算效率、隱私保護、防偽等功能；推動數位人民幣與現有電子支付工具間的交互，實現安全與便捷的統一；完善數位人民幣生態體系建設，提升數字人民幣普惠性和可得性。(萬得資訊)
2. 交易商協會舉行房地產企業代表座談會。據參會人士透露，招商蛇口、保利發展、碧桂園、龍湖集團、佳源創盛、美的置業等公司近期計畫在銀行間市場註冊發行債務融資工具。有債券從業人表示，上述座談會的召開，意味著房企境內發債的相關政策會有所鬆動，近期將會有房企在公開市場發債融資，同時銀行等機構投資者也會通過債券投資等方式重新為房企“輸血”，防止房企資金鏈進一步惡化。(萬得資訊)
3. 國家電影局發佈《“十四五”中國電影發展規劃》提出，“十四五”時期要努力實現每年重點推出 10 部左右電影精品力作，每年票房過億元國產影片達到 50 部左右，國產影片年度票房占比保持在 55%以上；到 2025 年銀幕總數超過 10 萬塊，結構分佈更加合理。(萬得資訊)

4. 工信部一口氣批復 4 家國家製造業創新中心，多家上市公司將擔當重任。其中，摩恩電氣、深南電路、天岳先進將參與 5G 中高頻器件創新中心；天合光能、福耀集團以及東旭光電大股東東旭集團參與玻璃新材料創新中；海爾、澳柯瑪、和而泰、科大訊飛參與高端智慧化家用電器創新中心；科大訊飛、寒武紀、海爾參與智慧語音創新中心。(萬得資訊)

H 股市場

5. 本週三鴻承環保科技(02265.HK)發佈公告，由於需要更多時間落實程式及獲取監管當局批准，公司上市時間表將會延期。董事會將在切實可行的情況下儘快向市場提供最新資料。(萬得資訊)
6. 舜宇光學科技(02382.HK)10 月手機鏡頭模組出貨量 1.151 億，同比下降 27.8%；車載鏡頭出貨量 520 萬件，同比減少 22.6%；手機攝像模組出貨量 5100 萬，同比減少 11.3%。(萬得資訊)
7. 恆大汽車(00708.HK)在港交所發佈公告稱，於 2021 年 11 月 9 日和配售代理簽訂了配售與認購協議，通過先舊後新方式，以每股 2.86 港元配售 174,830,000 股，預期配售事項的所得款項總額為約 5 億港元。本公司擬將收取的所得款專項用於本集團新能源汽車的研發及生產製造，為恆馳新能源汽車順利投產奠定基礎。(萬得資訊)
8. 市場監管總局、中央宣傳部、中央網信辦、教育部、民政部、住房城鄉建設部、國務院國資委、廣電總局關於做好校外培訓廣告管控的通知：要求嚴格落實有關政策文件要求，不區分學科類、非學科類，要確保做到主流媒體及其新媒體、網絡平臺以及公共場所、居民區等線上線下空間不刊登、不播發面向中小學（含幼兒園）的校外培訓廣告。進一步完善廣告發布審核制度，堵塞管理漏洞，尤其注意防止以節（欄）目、“軟文”等方式變相發佈校外培訓廣告。對於未按要求停止刊播的，由有關部門依法依規追究相關單位和人員責任；廣告內容虛假違法且未按期自行整改的，依法從重處罰。要將校外培訓廣告管控納入互聯網信息管理的重點內容，對於違反政策代理、製作、刊登、播發校外培訓廣告的電商平臺和其他互聯網企業，要堅決依法處置。(萬得資訊)

海外市場

9. 貝萊德三季度 13F 檔顯示，三季度大舉買入 237 萬股特斯拉，由此特斯拉成其第七大持倉股，另外微軟、穀歌 A 等科技股也獲較大幅度增持。此外減持了蘋果、阿裡巴巴、京東。截至第三季度，貝萊德前五大持倉股份別為蘋果、微軟、亞馬遜、穀歌、臉書。(萬得資訊)
10. 蔚來汽車公佈財報顯示，第三季度營收人民幣 98.1 億元，市場預期 93.16 億元，去年同期 45.26 億元。第三季度淨虧損人民幣 28.6 億元，市場預期虧損 7.26 億元，去年同期虧損 11.88 億元；預計第四季營收人民幣 93.8 億元至 101.1 億元，市場預估 108.4 億元。(萬得資訊)

大行報告

11. 中金：料國指未來一年有雙位數上行空間，首選騰訊控股(00700.HK)等 16 股。中金髮表港股 2022 年展望報告表示，經過 2021 年初曇花一現的衝高後，港股尤其是恆生科技指數為代表的互聯網科技板塊 2 月

以來持續回調。展望 2022 年，儘管內外部不確定性依存，但認為海外中資股比較優勢已經顯現，尤其是價格回落背景下中下游和成長板塊可能成為主線。未來一年，該行預計恆生國企和 MSCI 中國指數均有雙位數的上行空間，主要來自約 9%的盈利貢獻和 8%及 5%的估值擴張。該行同時列出海外中資股首選組合名單，包括\$騰訊控股(00700.HK)\$、\$碧桂園服務(06098.HK)\$、\$舜宇光學科技(02382.HK)\$、\$工商銀行(01398.HK)\$、\$李寧(02331.HK)\$、\$蒙牛乳業(02319.HK)\$、\$康師傅控股(00322.HK)\$、\$友邦保險(01299.HK)\$、\$泰格醫藥(03347.HK)\$、\$雅迪控股(01585.HK)\$、\$海爾智家(06690.HK)\$、\$華潤啤酒(00291.HK)\$、\$再鼎醫藥-SB(09688.HK)\$、\$敏華控股(01999.HK)\$、\$信達生物(01801.HK)\$及\$安踏體育(02020.HK)\$。(格隆匯)