

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 11 月 22 日持有 1816.HK。

勝利即日觀點

隔夜美股三大指數漲跌不一，納指大幅走低，其中，新能源汽車、金融股與抗疫股偏強。美股大幅波動與美聯儲政策預期存在分歧相關，美聯儲主席鮑威爾將獲連任，令市場對美聯儲出手干預通脹的預期升溫。美聯儲在經濟低迷情況下不會採取過激干預措施同時，市場還考慮到拜登繼續推出 1.75 萬億美元刺激方案，帶來對新能源與新能源汽車利好刺激，言論調控的概率較大。需要謹慎的是歐美疫情反彈憂慮 打擊順週期行業復蘇。預計美股短期或出現震盪調整，行業繼續分化，關注內生增長與基建受益板塊。

昨天 A 股滬深兩市強，但港股偏弱，市場資金回歸中長線邏輯，新能源汽車與新能源轉回強勢，通信、消費電子、軍工等繼續偏強，而消費、醫療、互聯網轉跌。國內央行三季度貨幣執行報告凸顯了流動性寬鬆預期。同時，國內高層持續強調扶持製造業，令市場預期將擴大製造業扶持。國內政策繼續經濟維穩，不會有悲觀預期，但結構性行業仍為主線，符合產業轉型升級趨勢的行業有結構性行情，判斷 A 股與港股短期震盪整固。策略上，主線機會仍在能源技術創新與產能業績釋放，軍工、新能源與新能源汽車產業鏈，同時，關注因低估值與行業景氣度回升的通信、消費電子等新基建，而互聯網巨頭三季度業績普遍不及預期，需謹慎互聯網股份的估值預期。

市場熱點板塊及個股:

A 股市場

- 近日，中央網信辦印發《關於進一步加強娛樂明星網上資訊規範相關工作的通知》，《通知》從內容導向、資訊呈現、帳號管理、輿情機制等 4 個方面提出 15 項具體工作措施，力求有效規範娛樂明星網上資訊。《通知》要求，嚴把娛樂明星網上資訊內容導向，加強正面引導，建立負面清單，禁止娛樂明星網上資訊含有宣揚畸形審美、低俗緋聞炒作、惡意刷量控評、虛假不實爆料、誘導非理性追星等內容。《通知》按照資訊內容屬性、影響作用等因素，將娛樂明星網上資訊劃分為演藝作品、個人動態、商業活動、公告、公益、權威發佈等 6 種類型，針對網站平臺首頁首屏、熱門推薦、熱搜榜單等重點環節提出明確要求，以進一步規範娛樂明星網上資訊呈現。《通知》要求加強對明星、經紀公司（工作室）、粉絲團

- (後援會)、娛樂類公眾帳號、MCN 機構等帳號和主體的管理，從源頭上規範娛樂明星網上資訊，同時要求網站平臺建立健全涉娛樂明星網上輿情監測、處置和引導機制。(萬得資訊)
2. 國家領導人表示，要儘早啟動中國東盟自由貿易區 3.0 版建設，提升貿易和投資自由化便利化水準，拓展數字經濟、綠色經濟等新領域合作，共建經貿創新發展示範園區。中國擁有巨大國內市場，將始終向東盟國家開放，願進口更多東盟國家優質產品，包括在未來 5 年力爭從東盟進口 1500 億美元農產品。(萬得資訊)
 3. 知乎第三季度營收 8.23 億元，同比增長 114.9%，毛利潤 4.25 億元，同比增長 93.2%。平均月活首次突破 1 億大關，達到 1.012 億，同比增長 40.1%；季度平均月付費會員數達到 550 萬，同比增長 109.9%。(萬得資訊)
 4. 國務院出臺提升中小企業競爭力若干措施，旨在通過 11 個方面、34 條具體措施，加強精準有效政策支持，營造良好發展環境，促進中小企業創新和專業化發展，提升中小企業競爭力。其中提出：通過中央財政有關專項資金引導地方加大對“專精特新”中小企業的支持力度；推動上海、深圳、北京證券交易所和新三板提供全流程、全週期諮詢服務，助力中小企業上市掛牌融資。(萬得資訊)

H 股市場

5. 據中國汽車工業協會統計分析，2021 年 10 月汽車晶片供應情況略好於 9 月，疊加本月乘用車企業庫存較月初大幅下降，因此當月乘用車產銷降幅收窄較為顯著。2021 年 10 月，乘用車產銷分別完成 198.8 萬輛和 200.7 萬輛，環比分別增長 12.5%和 14.6%，同比分別下降 4.7%和 5.0%，降幅比 9 月分別收窄 9.2 和 11.5 個百分點。與 2019 年相比，乘用車產銷同比增長 2.4%和 3.4%，與 9 月相比產銷增速均由負轉正。(萬得資訊)
6. 人工智慧“獨角獸”商湯科技通過上市聆訊，預計很快將會在港交所上市。按照此前資本市場的 130 億美元估值，屆時商湯可能會成為人工智慧領域全球最大的 IPO。招股書顯示，商湯科技今年上半年營收為 16.5 億元，同比增長 91.8%；毛利為 12.1 億元，毛利率高達 73%。(萬得資訊)
7. 海底撈公佈，配售事項及認購事項已於 2021 年 11 月 22 日完成。配售事項的所有條件已獲達成及配售事項已於 2021 年 11 月 16 日完成。合共 1.15 億股配售股份已由配售代理按配售價每股配售股份 20.43 港元成功配售予不少於六名于亞洲、美國及歐洲的專業機構投資者。(萬得資訊)
8. 據聯交所資料顯示，2021 年 11 月 18 日，新東方線上獲俞敏洪在場內以每股均價 7.031 港元增持 214.3 萬股，涉資約 1506.74 萬港元。增持後，俞敏洪最新持股數目為 49,878,117 股，持股比例由 4.77% 上升至 4.98%。在 11 月 17 日，俞敏洪就已增持 142.9 萬股新東方線上。昨日該股收漲 23%，報 8.49 港元。(萬得資訊)

海外市場

9. 拜登決定選擇傑羅姆·鮑威爾繼續出任美聯儲主席，同時提拔理事賴爾·布雷納德為副主席。布雷納德將取代 Richard Clarida 擔任副主席，但確認可能會面臨參議院中共和黨人的反對。拜登曾就美聯儲主席一職和她進行面談，她也被視為負責監管的副主席職務的有力競爭者。該職務目前尚待填補。白宮表示，拜登計畫從 12 月初開始宣佈上述職位及理事會其它空缺的提名。(萬得資訊)
10. 根據媒體週一報導，美國總統拜登即將與多國共同宣佈釋放原油儲備，以平抑高漲的油價，這個時間點最快將是本週二。雖然計畫仍未敲定，但消息稱美國正在考慮總共釋放 3500 萬桶原油。對此，國際能源論壇秘書長 Joseph McMonigle 週一表示 OPEC+ 可能會在 12 月初的會議上重新評估增產路線。(萬得資訊)
11. 特斯拉首席執行官馬斯克(Elon Musk)稱，這家電動汽車公司計畫明年在中國推出其高端轎車。馬斯克在週一早上發推文表示，應會在中國推出 Model S Plaid，時間可能是在 3 月。根據特斯拉，今年早些時候推出的 Model S Plaid 是續航里程最長和加速能力最快的電動汽車。這款起售價約 13 萬美元的電動汽車能在不到兩秒內從零加速到每小時 60 英里。(萬得資訊)

大行報告

12. 招銀國際發佈研究報告，予小米集團目標價 31.26 港元，主因降低 2022 財年預測市盈率 26 倍，及考慮到 21-23 年盈利年複合增長 24%；認為風險回報率具吸引力，重申買入評級。該行表示，集團本周公佈 21 年第三季業績，預計收入增長 6%，調整後淨利潤增長 21%，略高於市場預期。按業務劃分，預計智慧手機/物聯網/互聯網收入將同比增長 0/17/19%，綜合毛利率 17.4%，環比提高 0.1%，同比提高 3.3%。報告中稱，由於供應鏈短缺問題小米第三季出貨量下降 4.6%，但預計隨著歐洲和拉美等地區管道擴張，小米市場份額將在 22 年繼續提升。該行調低 21-23 財年的每股盈測 7%-14%，以反映零部件短缺的影響和更好的綜合毛利率。(格隆匯)
13. 大和發表研究報告指，京東物流第三季收入按年升 43%至 257.5 億元人民幣，經營虧損為 7.27 億元，對比去年同期為經營溢利 8400 萬元。管理層指，外部收入繼續按年上升，於上半年已貢獻超過 55%收入，該行相信第三季收入勝預期主要受外部客戶增長強勁及每使用者平均收入增加。該行重申其「買入」評級，目標價由 37 港元上調至 38.5 港元。大和預期，京東物流第三季毛利率將勝預期，不過將來改善的速度將放緩。管理層預期，第四季因高峰期或會出現盈利，長遠的淨利潤率目標為 1.5-2%，該行相信這是可達到的，並預期京東物流今年淨虧損將按年收窄，料 2022 年淨虧損將稍為擴張。(格隆匯)