

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；國家電網稱正開展省間電力現貨交易試運行準備工作，推動構建以新能源為主體的新型電力系統；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 24 日持有 1816.HK。

勝利即日觀點

隔夜美股三大指數漲跌不一，納指大幅走低後反彈，其中，半導體強勢。美股大幅波動與美聯儲最新會議紀要有關，美聯儲表示因通脹可能比預期持續要長，可能加快縮減 QE 與提前加息。美聯儲貨幣政策比預期提前收緊，將加劇全球風險資產波動。需要密切留意大宗商品價格，預計全球將合作壓制大宗商品價格。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，但港股繼續偏弱。市場主線的新能源汽車與新能源連漲數天后出現分化；通信、半導體、消費電子等繼續偏強，而消費、醫療、互聯網繼續偏弱。國內為了穩經濟，地產信貸投放增加，也反映了流動性上寬鬆預期。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。騰訊因 APP 違規問題遭監管層要求暫停更新，反映國家仍在嚴管互聯網行業，而對製造業行業持續加大扶持，反映出國內高層重點把資源向實體製造業，尤其是戰略性產業傾斜。所以 A 股整體平穩，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。策略上，主線機會仍在能源技術創新與產能業績釋放，半導體、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、消費電子等新基建相關受益板塊。

市場熱點板塊及個股:

A 股市場

1. 中央全面深化改革委員會第二十二次會議強調，加快科技體制改革攻堅，建設全國統一電力市場體系。會議審議通過《科技體制改革三年攻堅方案（2021-2023 年）》、《關於加快建設全國統一電力市場體系的指導意見》。會議指出，要改革完善煤電價格市場化形成機制，完善電價傳導機制，有效平衡電力供需。推進適應能源結構轉型的電力市場機制建設，有序推動新能源參與市場交易，科學指導電力規劃和有效投資，發揮電力市場對能源清潔低碳轉型支撐作用。(萬得資訊)

2. 國務院常務會議部署完善地方政府專項債券管理，優化資金使用，嚴格資金監管。會議要求，面對新的經濟下行壓力，要加強跨週期調節，在繼續做好地方政府債務管理、防範化解風險同時，更好發揮專項債資金帶動社會資金作用，擴大有效投資，以利擴內需、促消費。加快今年專項債剩餘額度發行，做好支出管理，力爭在明年初形成更多實物工作量。合理提出明年專項債額度和分配方案，加強重點領域建設，不“撒胡椒麵”，研究依法依規按程式提前下達部分額度。(萬得資訊)
3. 外交部介紹中國原油儲備釋放工作稱，中方注意到，近期主要消費國採取釋放儲備行動，以應對市場波動和變化。中國正在與有關方面，包括石油消費國和生產國就此保持密切溝通，希望通過溝通和協作，確保石油市場長期平穩運行。(萬得資訊)
4. 今年以來，在工信部開展的 App 侵害用戶權益專項整治中，騰訊公司旗下 9 款產品存在違規行為，共計 4 批次被公開通報，違反 2021 年資訊通信業行風糾風相關要求。工信部對騰訊公司採取過渡性的行政指導措施，要求對於即將發佈 App 新產品，以及既有 App 產品更新版本，上架前需經工信部組織技術檢測，檢測合格後正常上架。騰訊公司表示，正持續升級 App 對用戶權益保護各項措施，並配合監管部門進行正常合規檢測。(萬得資訊)

H 股市場

5. 阿裡健康上半年營收 93.6 億元，同比增長 31%；上半年淨虧損 2.318 億元，上年同期利潤 2.834 億元；上半年毛利率 20%，上年同期 26%。(萬得資訊)
6. 中教控股公佈，截至 2021 年 8 月 31 日止年度，公司收入 36.82 億元人民幣，同比增長 37.5%；財務效益穩健增長，經營利潤同比增長 42.9%，淨利潤同比增長 107.2%。經調整歸母淨利潤同比增長 57.1%，達人民幣 15.5 億元，末期股息每股普通股 20.2 港仙。(萬得資訊)
7. 微創機器人宣佈，公司和新加坡 Biobot Surgical Pte. Ltd.聯合在華成立的合資公司上海介航機器人有限公司("微創介航機器人")引進的 Mona Lisa 前列腺穿刺機器人定位系統("Mona Lisa")，已在南京大學醫學院附屬鼓樓醫院("南京鼓樓醫院")成功舉辦了臨床試驗啟動儀式並完成首例手術，這也是中國國內首例機器人輔助前列腺穿刺活檢臨床試驗手術。(萬得資訊)
8. 國家電網印發《省間電力現貨交易規則(試行)》提出，省間電力現貨的交易品種為賣方發電企業與買方電網企業、售電公司、電力用戶之間進行的電能量交易。輸電價格是順序連結形成交易路徑的各跨省區交直流輸電通道和各省內相關輸電通道的輸電價格之和。上述輸電價格按政府主管部門核定價格執行，原則上按照實際輸送量收取輸電費。省間電力現貨交易涉及跨省跨區專項工程的按照實際物理計量電量進行結算，省間電力現貨交易涉及區域共用電網無法按物理電量準確計量的，可按實際交易電量收取輸配電費，輸配電價執行國家相關政策，並報國家發改委、國家能源局備案。(萬得資訊)

海外市場

9. 美聯儲會議紀要顯示，美聯儲官員在 11 月會議上討論了通脹擔憂和縮減購債規模的問題。雖然，與會者普遍認為，目前的高通脹水準在很大程度上反映了可能是暫時的因素，但同時認為，通脹壓力消退所需的時間可能比他們此前估計的要長。同時，許多與會者表示，美聯儲可能需要提前加息。而部分與會者建議，有理由將每月淨資產購買規模減少逾 150 億美元，以便委員會能夠更好地調整聯邦基金目標區間。
(萬得資訊)
10. 法拉第未來於 11 月 17 日收到納斯達克通知信，該公司被指不符合納斯達克上市規則。納斯達克建議，法拉第未來在 60 天內提交截至 2021 年 9 月 30 日季報，遵守納斯達克上市規則，最遲不能超過 180 天。
(萬得資訊)

大行報告

11. 瑞銀發表報告，指快手季績反映了更清晰的盈利路徑和新的組織結構，表現令人鼓舞，並預計快手將在 23 年實現盈利(料錄 59.62 億人民幣)，經調整純利率為 4%。該行將其目標價由 140 港元至 154 港元，此按現金流折現率作估值，相當預測明年市銷率 4.5 倍，維持買入評級。瑞銀預計，快手第四季的月活數和日活數將與第三季持平，按年分別增 16%和 18%。第四季度電子商務和媒體直播持續強勁增長。該行提到，來自同業抖音的競爭壓力一直是市場對快手的主要關注點，目前這種情況似乎正在穩定下來，並認為快手更關注內容驅動的增長是正確的做法。
(格隆匯)
12. 摩根士丹利中國首席股票策略師王滢表示，2021 年我們的主要投資建議是超配 A 股，進入 2022 年這個策略仍然奏效。具體到板塊方面，未來 A 股受益板塊將是與綠色經濟、網路安全、技術國產化、高端製造等相關的題材板塊。當前階段，該機構建議關注主題性、結構性機會，例如資訊技術板塊，與資訊安全、網路安全、技術國產化、半導體國產化等相關的題材和概念。
(格隆匯)