

## 短線機會



### 京能清潔能源 (579.HK)

北京最大的燃氣電力供應商及中國領先的風電運營商

推薦理由：

缺電與碳中和減排的情況下，新能源公司得到重新估值；

風光發電收入快速增長，風光綠電貢獻經營溢利的61%，未來比例會持續提高。

買入: HKD 2.2，目標：HKD 3.0，止損：HKD 2.0

本公司所管理資金或撰寫此等概況人員於2021年12月13日未持有579.HK。

## 勝利即日觀點

隔夜美股三大指數下跌，納指跌幅較大，其中，消費走強，航空、酒旅、新能源汽車、科技弱。面對高企CPI資料，市場在美聯儲議息會議之前表現謹慎，儘管市場預期美聯儲加快縮減QE與提前加息應對高通脹。部分資金趁最近一波反彈行情選擇離場觀望。需要留意美國領先經濟資料，因為在大規模基建投資計畫支持下，美國經濟恢復是否好於預期。預計美股後市繼續波動且行業走勢分化，內生創新增長強與受益於基建投資的行業繼續受益。

昨天滬深兩市與港股均走強，其中，熱門的新能源汽車電池、新能源、元宇宙相關行業轉強，消費、金融、基建相關行業等也轉強，主要是因為國內政策維穩預期持續增強。週末公佈中央工作會議內容，強調各地區各部門承擔宏觀維穩責任等，好於預期，宏觀政策底出現，貨幣政策與財政政策的扶持力度將加大，將提升新能源、5G應用等新基建以及擴大內需受益的消費行業的景氣度，同時，國家繼續加大對科創、製造業等扶持。預計A股與港股短期繼續情緒修復，關注CPI回升受益的消費股，中線看結構性行情繼續在符合產業轉型升級趨勢的新能源等行業，同時，新基建與元宇宙相關上下游的軟體與硬體值得關注。

## 市場熱點板塊及個股:

### A股市場

1. 證監會明確2022年資本市場重點工作，強調要以全市場註冊制改革為牽引，統籌推進提高上市公司品質、健全退市機制、多層次市場建設、強化仲介機構責任、投資端改革、完善證券執法司法體制機制等重點改革，持續完善資本市場基礎制度。統籌好發展和安全，穩步推進資本市場高水準對外開放，加快完善企業境外上市監管制度。科學合理保持IPO、再融資常態化，積極發揮資本市場並購重組主管道作用，擴大基礎設施領域公募REITs試點。穩妥化解債券違約風險，對“偽私募”、“偽金交所”等風險深入開展整治。加強對資本的規範引導，對特定敏感領域融資並購活動從嚴監管。(萬得資訊)

2. 央行資料顯示，11 月末，個人住房貸款餘額 38.1 萬億元，當月增加 4013 億元，較 10 月多增 532 億元。另據監管部門和多家銀行透露，11 月末，銀行業金融機構房地產貸款同比多增 2000 多億元，其中，個人住房貸款餘額同比多增 1100 多億元，開發貸款同比多增 900 多億元。(萬得資訊)
3. 國內三大運營商齊聚 A 股再進一步，證監會核發中國移動 IPO 批文。中國移動隨後發佈招股書，擬發行不超 8.457 億股 A 股普通股，12 月 22 日進行申購，募集資金擬用於“5G 精品網路建設專案”等五個項目。中國移動同時預計，2021 年度營業收入約 8448.77 億-8525.58 億元，同比增長 10%至 11%；歸母淨利潤約 1143.07 億-1164.64 億元，同比增 6%至 8%；扣非後淨利潤約 1072.85 億-1093.28 億元，同比增 5%至 7%。(萬得資訊)
4. AI “獨角獸” 商湯集團宣佈延遲全球發售及上市，同時表示公司仍致力儘快完成全球發售及上市。商湯集團原計劃將於 12 月 17 日在港交所上市，擬全球發行 15 億 B 類普通股新股，發售價為每股 3.85 港元至 3.99 港元，最多集資 59.85 億港元。(萬得資訊)

## H 股市場

5. 教育部辦公廳近日印發通知，對加強教育 APP 管理推動與「雙減」政策銜接提出明確要求。通知指出，在各地教育行政部門完成中小學線上學科類培訓機構審批前，暫停中小學線上學科類培訓 APP 的備案工作；已備案的相關教育 APP 暫時從平臺下線。下線的相關教育 APP 提供者獲得中小學線上學科類培訓許可後，在平臺補充許可資訊，提交恢復備案申請，經所在地省級教育行政部門審核通過後恢復上線；未獲得中小學線上學科類培訓許可的，撤銷備案。(萬得資訊)
6. 據中國汽車工業協會統計分析，2021 年 11 月，汽車產銷同比繼續下降，雖然下行壓力較大，但是行業仍然不乏亮點。一是新能源汽車市場需求依舊旺盛，產銷繼續創新高，累計產量已超過 300 萬輛，銷量接近 300 萬輛，1-11 月累計銷量滲透率提升至 12.7%，目前，消費者對於新能源汽車接受度越來越高，新能源汽車市場已經由政策驅動轉向市場拉動；二是本月汽車出口同比也繼續保持高速增長；三是中國品牌乘用車份額同比連續 8 個月保持增長。(萬得資訊)
7. Omdia 的新研究表明，到 2026 年，消費類虛擬實境（VR）市場價值將達到 160 億美元，比 2021 年增長 148%。最新的預測來自 Omdia 的《2021-2026 年消費類 VR 頭盔和內容收入預測》報告，該報告深入研究了 VR 市場，分別對 30 個國家進行了預測。報告指出，2021 年將售出 1250 萬台頭盔，而 VR 內容的支出將達到 20 億美元。(萬得資訊)
8. 核心市場調研資料機構報告顯示，11 月，在國內智慧手機市場，小米銷量份額占比達到 15.8%，超越榮耀排名第三。銷量份額排名第一和第二的分別是蘋果和 vivo，占比分別達到 26.5%和 16.5%。榮耀排名第五，位於 OPPO（14.1%）之後，銷售份額占比為 13.5%。(萬得資訊)

## 海外市場

9. 經濟學家預計，美聯儲官員本周將加快收縮購債步伐，並發出 2022 年加息的信號，在 1980 年代以來最強通脹面前上演歷史性的政策轉變。據美國當地媒體週一發佈的經濟學家調查，超半數參與調查的經濟學家認為，18 位 FOMC 委員的中位元點陣圖預期將達到明年兩次加息，這也與九月 FOMC 經濟前瞻形成鮮明反差，當時 18 名委員中預測 2022 和 2023 年開始加息的各占一半。(萬得資訊)
10. 大眾汽車(ADR)(VWAGY.US)將成立一家歐洲公司，以更好發展其電池業務，大眾汽車週一表示，這家新公司的業務將涵蓋從原材料加工到管理歐洲超級工廠等各種事項，公司計畫在歐洲建立六個超級工廠，以滿足不斷增長的電芯需求。大眾汽車已撥出 20 億歐元（22.6 億美元）用於在薩爾茨吉特的超級工廠投產前的建設和運營，該廠預計 2025 年開始生產。該廠將彙集開發、規劃和生產控制，從而使薩爾茨吉特實際上成為大眾汽車在歐洲的電池中心。(萬得資訊)

## 大行報告

11. 香港恒生指數年內累計調整近 12%，表現遜於全球部分主要股指。時值年末，部分接受採訪的機構認為，不確定性因素已被消化，港股市場的底部正在築牢，目前可能是入場良機，不少優質標的和熱門行業值得關注。瑞銀全球研究部表示，該機構將 2022 年底香港恒生指數的目標位元設定在 27000 點，這意味著其較恒指最新收盤價有 12.5% 的漲幅空間。該機構看好部分香港本地銀行股和零售股。(格隆匯)
12. 花旗發表研究報告指，相信\$舜宇光學科技(02382.HK)\$的毛利率將可受惠於自動化進程及更好營運效率，又相信與蘋果的合作已很穩定；維持其買入評級，目標價 280 港元。該行指，手機鏡頭模組今年累計出貨量按年升 14% 至 6.22 億件，低於其全年 20-25% 的增長目標，認為主要是由於中國客戶表現較差。車載鏡頭方面，11 月出貨量按年跌 25%，主要受高基數影響，今年累計出貨量按年升 25% 至 6300 萬件，對比全年目標為 30-35% 增長。該行相信，汽車零部件短缺仍然是影響車載鏡頭訂單的主要原因。(格隆匯)