

勝利早報

2021.12.17

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：
“十四五”期間公司業務將從核電拓展至核能，“雙碳”目標下貢獻更多清潔能源；
電力價格明年有望繼續上漲，公司業績受益；
現時股價估值偏低。

買入：HKD 2.2，目標：HKD 2.8，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 16 日未持有 1816.HK。

勝利即日觀點

隔夜美股三大指數收跌，納指大幅下跌，其中，銀行股強，互聯網、半導體板塊下跌。美聯儲明確收緊 QE 後，英國央行意外公佈加息，顯示歐美央行進入或即將進入加息週期，這對因大規模縮減 QE 所產生的新興行業高估造成估值壓力，尤其是新興市場的影響更為負面。同時，美聯儲敢於鷹派加息，除了通脹原因外，還有美國經濟開始逐步恢復。所以預計美股走勢短期波動且行業走勢分化。昨天滬深兩市繼續走強，港股低開高走，其中，新能源產業鏈強，其中電站運營、電網企業強勁；影視傳媒、煤炭、有色等出現走強跡象。國家為了對沖經濟下行，政策維穩預期持續增強，宏觀政策底出現，貨幣政策與財政政策的扶持力度將加大。預計 A 股與港股短期仍較為波動，市場行業分化持續。對 A 股而言，國家堅定扶持的製造業，仍是表現最好的板塊，而國家政策利空的行業繼續走弱；影視傳媒因雲宇宙高成長預期有望走出行業低迷，可以繼續關注。港股因為受國際資金流動衝擊較大，仍需要等待轉強信號。需要謹慎的是美國繼續擴大對中國企業制裁，引發中美關係進一步緊張的憂慮，短期應避免美國制裁的企業等待入局機會。

市場熱點板塊及個股：

A 股市場

1. 央行行長易綱主持召開金融機構貨幣信貸形勢分析座談會強調，金融部門要堅持穩字當頭、穩中求進，實施好穩健的貨幣政策。要加大跨週期調節力度，統籌考慮今明兩年銜接，保持流動性合理充裕，保持貨幣供應量和社會融資規模增速同名義經濟增速基本匹配，增強信貸總量增長的穩定性，穩步優化信貸結構，保持企業綜合融資成本穩中有降態勢，不斷增強服務實體經濟能力。（萬得資訊）
2. 12 月 16 日，人民銀行行長、國務院金融穩定發展委員會辦公室主任易綱主持召開金融機構貨幣信貸形勢分析座談會。易綱在總結中強調，金融部門要堅持穩字當頭、穩中求進，實施好穩健的貨幣政策。要加大跨週期調節力度，統籌考慮今明兩年銜接，保持流動性合理充裕，保持貨幣供應量和社會融資規模增速

同名義經濟增速基本匹配，遵循市場化、法治化、國際化原則，增強信貸總量增長的穩定性，穩步優化信貸結構，保持企業綜合融資成本穩中有降態勢，不斷增強服務實體經濟能力。(萬得資訊)

3. 光伏巨頭隆基股份再次下調矽片價格。隆基股份發佈單晶矽片最新報價，對於 165 μ m 厚度的 P 型單晶矽片，M10 尺寸由 6.2 元下調到 5.85 元，下調幅度 5.7%；M6 尺寸由 5.32 下調到 5.03 元，下調幅度 5.5%；G1 尺寸由 5.12 元下調到 4.83 元，下調幅度 5.7%。(萬得資訊)
4. 《2021 年中國遊戲產業報告》顯示，2021 年，中國電子競技遊戲市場實際銷售收入 1401.81 億元，同比增長 2.65%，增幅較去年同比縮減約 42%，增速放緩；受整體遊戲市場的影響，電競市場收入規模增幅下降。(萬得資訊)

H 股市場

5. 水發興業能源宣佈，於 2021 年 12 月 16 日，公司與中國電力國際發展有限公司("中國電力"，連同其附屬公司統稱"中國電力集團"))訂立戰略合作協定，據此，公司與中國電力將在光伏、風電、智慧綜合能源及節能低碳建設等多個領域展開合作。潛在合作項目預計將達到 5 吉瓦的裝機容量。(萬得資訊)
6. 金科服務公告，公司董事會獲公司控股股東金科地產集團股份有限公司(000656.SZ)告知，金科股份成功引進博裕投資作為公司戰略投資者，並將金科股份所持的公司 22%已發行股本轉讓予博裕旗下的 Broad Gongga Investment Pte.Ltd.。博裕是一家專注於中國的另類資產管理公司，通過與行業領先企業家和企業的長期合作夥伴關係，為企業提供成長性資本和戰略性支援。于公告日期，金科股份擁有公司 52.33%的已發行股本。緊隨引進完成後，金科股份及 Broad Gongga Investment Pte. Ltd.將分別擁有公司 30.33%及 22%的已發行股本，而金科股份仍將為公司的控股股東。此外，公司已向聯交所申請公司 H 股自 2021 年 12 月 17 日上午九時正起恢復買賣。(萬得資訊)
7. 中國人壽公告，公司、財產險公司及無錫豐潤(各方均作為有限合夥人)擬與國壽成達(作為普通合夥人)及成達豐致(作為特殊有限合夥人)訂立合夥協議，藉以成立合夥企業。合夥企業全體合夥人認繳出資總額為人民幣 100 億元，其中，公司認繳出資人民幣 75 億元。國壽股權將作為合夥企業的管理人。公司(作為有限合夥人)亦擬與國壽成達(作為普通合夥人)及國壽股權(作為管理人)訂立補充協定，以對合夥協定的條款作出更有利於本公司的修改和補充。各方擬於 2021 年 12 月 31 日前簽署合夥協定及補充協定。合夥企業將主要直接或間接投資於醫療健康和科技創新領域的私募股權專案。(萬得資訊)

海外市場

8. 新消息顯示，因為民主黨內部的分歧，拜登政府將近 2 萬億美元的經濟刺激方案無法今年內獲得國會通過。媒體本週四援引知情者消息稱，美國參議院的民主黨領袖未能打破僵局，不得不將上述經濟刺激方案推遲到明年 1 月再議。通脹高企讓幾十年來美國規模最大的社會支出法案獲批面臨阻力。而很多民主黨人都認為，該法案是明年中期選舉的關鍵。(萬得資訊)

9. 蘋果(AAPL.US)正在為美國加州南部的新辦公室招聘工程師，以便開發無線晶片，最終可能替代兩大晶片廠商博通和 Skyworks 供應的產品。Wedbush Securities 分析師 Dan Ives 表示，蘋果公司製造無線晶片並試圖擺脫對晶片供應商的依賴，「這表明該公司在晶片生產方面對其生態系統擁有更多控制權。」(萬得資訊)
10. 高盛分析師 Rod Hall 發表報告表示，蘋果(AAPL.US)iPhone 的供應正在好轉，但補充道，儘管中國市場擁有「穩定的需求」，但在歐洲「略顯疲軟」。Hall 指出，在所有主要地區中，iPhone 的交付週期都在縮短。除了逐漸好轉的 iPhone 供需趨勢外，Hall 指出，蘋果在中國、美國和歐洲部分地區的 MacBook 銷量也出現了顯著增長，並顯示出供不應求的情況。對於蘋果的 MacBook，Hall 指出，在中國，所有三款新機型的交付週期都增加了 8 天。搭載 M1 Max 的 16 英寸 MacBook Pro 交付週期增加了 11 天，搭載 M1 的 16 英寸 MacBook Pro 增加了 5 天，搭載 M1 的 14 英寸 MacBook Pro 增加了 2 天。(萬得資訊)

大行報告

11. 中金公司認為，從短期看，碳酸鋰的下游需求仍然相對強勢。2021 年 11 月中國磷酸鐵鋰產量約為 5.2 萬噸，環比+14.4%，考慮到下游磷酸鐵鋰產能的釋放，預計十二月磷酸鐵鋰產量仍將有環比約 5%的增長。從中長期看，2022-2023 年鋰行業的供需仍將偏緊，對應行業也會維持高景氣度。(格隆匯)
12. 大和發表研究報告指，首次給予信義玻璃買入評級，指出預計因供應有限，浮法玻璃未來價格將保持韌性。在需求方面，由於房地產建築正處於上升週期，加上疫情相關干擾，該行認為強勁房地產完工週期將持續到 2022 年底。此外，內地有約 20%受冷修影響的生產線料將在 2022 年繼續停產，令浮法玻璃供應繼續緊張。大和預計，信義玻璃產能於 21 至 23 年複合增長率達 25%，有助鞏固市場領先地位。由於規模更大、定價能力更強、供應鏈更加一體化，信義毛利率比同行高出 5 至 20 個百分點，因此給予目標價 32 港元，2022 年每股盈利預測為 3.176 港元。(格隆匯)