

勝利早報

2021.12.24

短線機會



中廣核電力 (1816.HK)

中國最大的核電企業之一。

理由：

核電為碳中和目標的受益能源；

國內電力緊張，業績釋放；

國家電網稱正開展省間電力現貨交易試運行準備工作；

估值偏低，防守性高。

買入價: HKD 2.25，目標價：HKD 2.8 止損價：HKD 2.1

本公司所管理資金或撰寫此等概況人員於 2021 年 12 月 23 日未持有 1816.HK。

勝利即日觀點

隔夜美股三大指數繼續反彈，標普收盤創歷史新高，其中，新能源汽車、半導體、科技股強勢。美國耐用品訂單資料好於預期，印證消費前景向好，降低市場對經濟前景憂慮，同時，輝瑞新冠病毒口服藥獲批與新病毒感染病人住院率低於預期，加上世衛組織提出全球聯合 2022 年必須終止疫情，緩和了市場對變異病毒的憂慮，刺激市場氣氛回升。但仍需謹慎歐美央行進入或即將進入加息週期，這對因大規模 QE 所產生的新興行業高估指造成殺估值的壓力。預計美股走勢短期大波動。昨日滬深兩市與港股均出現偏強，其中，電力、農業、新基建等強勢，主要是市場對降息降准與政策維穩的正回饋。政策維穩預期持續增強，國內陸續出臺綠電發放補貼及再投資政策、種子與畜牧業扶持政策、加快 5G+工業應用的基建建設等，同時，國內進入降息週期。A 股利好偏多，宏觀政策底出現，貨幣政策與財政政策的扶持力度將加大，有利於維穩市場。預計 A 股與港股有望走出季度季度級別震盪上漲的行情。對 A 股而言，國家堅定扶持的製造業，短期調整提供吸納機會，同時，超跌新基建、影視文化出現轉強，可以關注。

市場熱點板塊及個股：

A 股市場

1. 國務院常務會議確定跨週期調節措施，推動外貿穩定發展；部署做好《區域全面經濟夥伴關係協定》生效後實施工作。會議指出，要加強對進出口的政策支持，保持人民幣匯率基本穩定；進一步鼓勵跨境電商等外貿新業態發展，增設跨境電子商務綜合試驗區；加強對企業的配套服務，2022 年對加工貿易企業內銷暫免徵收緩稅利息；緩解國際物流壓力，支援地方結合實際建立健全制度，積極開展貿易調整援助工作。(萬得資訊)
2. 國家鐵路局發佈《“十四五”鐵路科技創新規劃》明確，到 2025 年，鐵路創新能力、科技實力進一步提升，總體技術水準世界領先。《規劃》提出，構建自主可控、性能指標領先的時速 250~400 公里級高速列車產品平臺；開展時速 600 公里級高速磁浮系統、低真空管（隧）道高速列車等技術儲備研發；推進鐵路 5G 專網技術體系及關鍵核心技術研究。(萬得資訊)

3. 中央網信辦部署開展“清朗·打擊流量造假、黑公關、網路水軍”專項行動，重點開展三方面整治任務。一是分環節治理刷分控評、刷單炒信、刷量增粉、刷榜拉票等流量造假問題。二是持續整治網路黑公關亂象。三是堅決查處涉網路水軍資訊、帳號及相關操控平臺。(萬得資訊)
4. 華為發佈一系列重磅新品。首款縱向折疊旗艦手機華為 P50 寶盒發佈，售價 8988 元起。華為交出在智慧汽車領域的第一張成績單——正式發佈首款鴻蒙汽車 AITO 問界 M5，25 萬元起售。截至目前，搭載 HarmonyOS 的華為設備數已超 2.2 億，鴻蒙智聯 2021 年新增生態設備發貨量超 1 億。(萬得資訊)

H 股市場

5. 消息稱百度 MEG 遊戲部門近 300 餘人被裁撤，有百度人士確認，稱 MEG 部門確實有裁員，主要是因為業務發展情況不理想，教育、遊戲等個別業務出現小規模調整，涉及少量人員流動。(萬得資訊)
6. 知情人士透露，已在紐約上市的名創優品考慮明年在香港第二上市，目前正與美國銀行和瑞銀籌備安排擬議上市事宜，或在香港籌集數億美元。(萬得資訊)
7. 近年來國產遊戲出海已成為中國遊戲產業重要的增長來源，資料顯示，2021 年中國自主研发遊戲海外市場實際銷售收入達 180.13 億美元，比 2020 年增加了 25.63 億美元，同比增長 16.59%。近期，在元宇宙的加持下，遊戲台塊也成為二級市場上漲迅速的板塊之一。資料顯示，網路遊戲指數今年 4 季度以來，截至 12 月 22 日收盤漲幅達 34.34%，同期滬深 300 指數漲幅 0.99%、上證指數漲幅 1.53%。(萬得資訊)
8. 騰訊控股(00700.HK)宣佈以中期派息方式，將所持有約 4.6 億股京東股權發放給股東。傑富瑞發表報告認為，騰訊已經對通過股份回購或派息回報股東的價值進行了全方位審視，而公司與京東的戰略合作沒有變化。又指，騰訊以綜合方式回報股東，公司在審視了股份回購和派息等不同方式，為股東帶來價值。京東在過去幾年表現出其穩健的執行力，自 2014 年以來基本面持續改善，尤其是 GMV、收入、盈利能力和現金流的健康增長。該行認為，騰訊綜合考慮了主體的經營業績，在今次派息後，該行料騰訊將不再對京東進行股權提取。(萬得資訊)

海外市場

9. 花旗發表研報指，蘋果(AAPL.US)今年股價再度跑贏大市，繼續看好未來蘋果產品及服務可成為積極利好因素。報告提到，蘋果收入將繼續按年增長，明年計畫推出新產品類別，Apple Car 將於 2025 年面世，加上回購、派息及公司追求品質等，都是明年增長動力，認為監管風險不會影響服務收入增長。該行指出，雖然第四季供應受阻，但認為蘋果產品和服務的需求明年將繼續保持彈性。花旗又指，監管環境仍為股票主要懸而未決的風險因素，但認為不涉及基本面，近期市場消息料導致股價回檔，相信是入市機會。花旗認為，蘋果目前的市值並未反映即將發佈的新產品價值，重申買入評級，目標價為 200 美元。(萬得資訊)

10. 美國 11 月 CPI 同比增長 6.8%，和本週四公佈的美聯儲青睞通脹指標 PCE 物價指數 11 月均創 1982 年來最高增速。交易員 **Semin Soher Power** 預測，美國的通脹率將因經濟增長而進一步上升，明年上半年的通脹水準可能超出大多數分析師的預期。其預計，明年一季度美國 CPI 同比漲幅將超過 7%，高於 11 月的增速 6.8%，也高於彭博調查的分析師對一季度增速預估中值 6.3%。(萬得資訊)

大行報告

11. 大摩發研報指，智利大選對鋰供應造成影響，贛鋒鋰業(01772.HK)主要業務在阿根廷，予目標價 199 港元及「增持」評級。該行表示，碳酸鋰價格對市場變化的敏感性高及衍生產品的出現，預計氫氧化鋰的現貨價格將在未來逐漸趕上。對於公司本身，由於氫氧化鋰的長期銷售性質，其實現的平均售價大多仍落後於現貨價格，儘管管理層預計會穩步改善。該行續指，隨著電動汽車市場快速擴張引發了在中國對鋰的需求和價格再次進入上升週期，這可能有助於贛鋒的盈利複合年增長率在 2021 至 2025 年間達約 20%。(格隆匯)