

短線機會



**新特能源 (1799.HK)**  
領先的太陽能級多晶硅生產商和光伏項目承包商

推薦理由：  
公司公告 21 年全年業績大幅上升，歸母淨利潤不少於 50.00 億元，主因公司多晶硅產品銷量增加，以及多晶硅產品銷售價格大幅增長，加上其風電、光伏自營電站規模及發電量增加所致；  
經充分調整後，公司估值回到合理區間內。

買入: HKD 15，目標：HKD 21，止損：HKD 13.5

本公司所管理資金或撰寫此等概況人員於 2022 年 01 月 14 日持有 1799.HK。

勝利即日觀點

上周五，美股三大指走勢分化，其中，科技股與中概股反彈，金融弱；A 股與港股偏弱，其中，抗疫情用品、新能源汽車、新能源、半導體等強，地產、金融、家電股轉弱。市場還在消化美聯儲官員最快三月份加息的預期，同時，美國零售數據回落，所以美國加息的狀況還是要看經濟恢復的進展，不會過於激進。因此美股短期仍有調整，但幅度不會太大，行業結構上一定會分化，關注即將推行的刺激計劃受益的行業。國內市場偏弱與疫情局部爆發有關，不少地方出現短期封城與強制檢測，影響居民出行消費與工廠生產。因此在經濟有下行風險增加的情況，國內加快推出刺激政策，包括央行降息刺激經濟等。目前已公布的數字化十四五規劃，電網投資等也是一部分。需要注意國內水泥價格下跌，原因與國內不會大搞地產與舊基建有關，所以新基建將承擔起經濟增量的增長。盤面上看到，數字經濟的產業鏈轉強的跡象明顯。策略上，短期關注疫情受益的生物製藥，關注互聯網科技、通信與 IT 設備板塊、影視傳媒行業。

市場熱點板塊及個股:

A 股市場

1. 最高法：依法嚴懲強制「二選一」、強制搭售等不正當競爭行為。最高人民法院發佈《關於充分發揮司法職能作用，助力中小微企業發展的指導意見》，《意見》提出，加強反壟斷和反不正當競爭案件審理力度，依法嚴懲強制「二選一」、低價傾銷、強制搭售、遮罩封鎖、刷單炒信等壟斷和不正当竞争行為；依法認定經營者濫用資料、演算法、技術、資本優勢以及平臺規則等排除、限制競爭行為，防止資本無序擴張，保護中小微企業生存發展空間。(萬得資訊)
2. 海關總署：2021 年我國對美國出口增長 20.2%。海關總署稱，2021 年我國與主要交易夥伴進出口均實現穩定增長，對「一帶一路」沿線國家進出口增速更快。2021 年，我國前五大交易夥伴依次為東盟、歐盟、美國、日本和韓國，對上述交易夥伴進出口分別為 5.67、5.35、4.88、2.4 和 2.34 萬億元，分別增長 19.7%、19.1%、20.2%、9.4%和 18.4%。同期，我國對「一帶一路」沿線國家進出口增長 23.6%，比整體增速高 2.2 個百分點。(萬得資訊)

3. 特斯拉在中國大陸已建設開放超過 1000 座超級充電站。據特斯拉微信公眾號：12 月，22 座超級充電站及 128 個超級充電樁已於全國 21 個城市（縣）上線。截至目前，特斯拉在中國大陸已建設開放超過 1000 座超級充電站、超過 8000 個超級充電樁，並配有 700 餘座目的地充電站和 1800 餘個目的地充電樁，覆蓋全國了 60 個以上城市及地區。(萬得資訊)
4. 為貫徹落實中央經濟工作會議關於促進消費持續恢復的決策部署，進一步釋放居民消費潛力，推動實現一季度經濟平穩開局，發改委發布做好近期促進消費工作的通知，通知提出十大舉措，包括因地制宜多措并舉滿足居民節日消費需求，打造綫上節慶消費提質升級版，有效拓展縣域鄉村消費，乘勢而上擴大居民冰雪消費，大力提升文旅休閒服務供給，進一步激發智慧零售新活力等。(萬得資訊)

## H 股市場

5. 小米集團發佈內部郵件，任命于立國擔任小米汽車副總裁兼小米汽車北京總部政委，負責統籌小米汽車綜合管理工作、專項業務推進以及小米汽車北京總部組織和人才建設。資料顯示，于立國曾主管北汽新能源戰略規劃、固定投資、合資合作，整車資質公告與政府審批、中長期產品規劃、使用者體驗設計、資訊技術、數位化應用、ARCFOX 事業部等工作。(萬得資訊)
6. 香港交易所：為減低價格波動風險，SPAC 股份及 SPAC 權證會於上市首月內及之後納入市調機制證券。SPAC 股份及 SPAC 權證於首次上市之日至 SPAC 並購交易完成期間分開買賣；只有專業投資者才可認購和/或購買在主板上市的 SPAC 股份及 SPAC 權證。(萬得資訊)
7. 花旗發表研究報告指，澳門政府日前宣佈週五(14 日)凌晨起所有經珠澳口岸入境澳門人士，必須持 48 小時內有效核酸檢測陰性結果證明方可通行，而從澳門經珠澳口岸到珠海則維持不變，仍是須持 7 天內有效核酸檢測陰性結果證明。該行指出，近日鄰近珠海的中山市坦洲鎮發現一宗本地確診個案，兩名澳門居民被列為密切接觸者，令澳門當局再次收緊邊境檢疫限制，考慮到農曆新年前內地遊客訪澳人數通常會放緩，認為近期措施收緊不會影響 1 月下半個月的預測，維持今年 1 月份博彩總收入預測為 60 億澳門元不變。(萬得資訊)
8. 據經濟參考報，近期，包括工信部、國家發改委等多部門正在密集開展新一輪部署，適度超前部署 5G、大數據中心等新型基礎設施建設工作，實施製造業數字化轉型行動，聚焦製造、礦山、電力等重點行業“5G+工業互聯網”應用，加快大中小企業數字化改造升級，推動數字技術與實體經濟深度融合，不斷做强做優做大數字經濟。(萬得資訊)

## 海外市場

9. 高盛消費者與財富管理部門首席投資官 Sharmin Mossavar-Rahmani 認為，投資者今年應該繼續看好美國股市，儘管估值處於歷史高位。Rahmani 周四表示：「將估值作為退出股市的信號實際上是無效的。」投資者因擔心估值過高而退出市場，可能會錯失巨額回報。高盛的基本情境預測是，標普 500 指數今年的總回報率將達到 6.3%。高盛建議投資者「超配」美國股票，Rahmani 表示，美國在創新方面保

持著優勢，同時還提到了勞動力生產率的提高和相對強勁的企業利潤增長。美國股市在 2022 年可能會出現震蕩，有可能在一年中的任何時候出現「下沉氣流」，但經濟衰退的風險很低。(萬得資訊)

10. 近期美股市場高估值科技股暴跌，這一趨勢似乎為低估值老牌科技股的「逆流而上」增添了新的驅動力。這些科技公司大部分擁有高額的利潤，但股票交易價格相比于高估值科技股往往處於較低水平。(萬得資訊)

## 大行報告

11. 海通證券稱，操作上建議投資者在此階段可以適當降低倉位，因為上周末并未有重大利好消息護盤，所以短期來看市場仍有向下尋求支撐的可能，但是好在目前市場基本面穩定加上流動性寬鬆預期仍在，節後的春季躁動行情依舊值得期待，可以逢低進行春季行情配置。熱點方面，近日國家發改委再度發布通知要求做好近期促進消費工作，這有利于目前較為熱門的消費板塊，尤其是臨近節日需求較高的預製菜概念，其次食品飲料、消費電子等也可以持續關注；相對的高位高估值品種則可適當減持或者回避，逢低關注低估值和年報預增標的。(格隆匯)
12. 星展發表報告表示，該行研究中國政府年度中央經濟工作會議報告後，認為重點應已從監管轉向穩定經濟增長，相信「政策意外」發生機會不大，行業的監管風險屬可控。星展料內地外賣配送和電子商務市場的監管風險已大致反映在股價之上，料內地今年外賣配送需求持續穩固，電商增長會較綫上廣告更具韌性。又指，在當局恢復審批新網游許可之前，料內地網游行業最少在今年首季面臨較高的不確定性。該行在內地互聯網業首選京東及美團，均予「買入」評級，目標價分別 419 港元及 342 港元。(格隆匯)