

**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：  
國際傳統能源價格暴漲，有助於新能源加快發展；  
公司公布擬首次公開發行 A 股并在上交所上市，募集資金擬投資建設准東 20 萬噸多晶硅項目。

買入: HKD 14，目標：HKD 21，止損：HKD 12.5

本公司所管理資金或撰寫此等概況人員于 2022 年 03 月 15 日持有 1799.HK。

**勝利即日觀點**

隔夜美股三大指數收漲，科技股轉強，部分中概股強勢反彈。昨日 A 股滬深兩市與港股再次大幅下跌，能源與資源類股票跌幅較大。昨日俄烏第四輪談判與中美官員會談，儘管沒有實質性利好消息傳出，但是因俄烏戰爭引起飆漲的能源與資源價格出現轉勢下跌，反映市場對國際供應鏈的憂慮在減弱。然而，歐美制裁俄羅斯與俄羅斯反制裁破壞國際貿易供應鏈與金融秩序所帶來的衝擊仍需要時間消化。另外，美國 CPI 超預期增長續創四十年來增速新高，令市場對美聯儲加息預期升溫。外圍仍需等待市場企穩與美聯儲今晚議息結果。國內方面，國內公布的金融數據差過預期，疊加國內疫情憂慮持續上升，令市場擔心穩經濟與市場的力度與效果。同時，昨天國內公布最新經濟數據有所回暖，但市場預期的降息降准或救市行動並沒有出現，導致 A 股大幅下跌。面對市場大幅波動，國內私募機構與公募基金固定收益類產品可能被迫平倉，導致市場流動性枯竭。國內央行仍在等待美聯儲加息情況，才采取降准降息來對沖影響，同時，有消息報告國家已經準備穩定市場的方案，如：國內維穩基金將入場。重點關注國內政府職能部門的經濟與市場的維穩政策動向。本輪因外資大幅拋售所引起的股災，已經導致港股與 A 股大幅下跌調整，目前有低估值優勢。配置上，等待救市方案出來後，可以分批增持超跌的成長邏輯確定性強的國策受益的板塊，如：新能源、智能電動汽車產業鏈等。

**市場熱點板塊及個股:**

**A 股市場**

1. 中國經濟開門紅，1-2 月份主要經濟指標增長加快、好于預期，穩增長政策效應顯現。國家統計局數據顯示，1-2 月份，全國規模以上工業增加值同比增長 7.5%，服務業生產指數同比增長 4.2%，社會消費品零售總額同比增長 6.7%，全國固定資產投資（不含農戶）同比增長 12.2%；全國城鎮新增就業 163 萬人，2 月份城鎮調查失業率為 5.5%。統計局表示，部分地區疫情形勢趨緊對經濟的影響還需要觀察，地緣政治變化使得國內輸入性通脹的壓力可能會增加，但外部不利影響能夠控制在有限的範圍內。(萬得資訊)
2. 21 世紀經濟報道頭版刊文稱，雖然今年經濟開局良好，但目前也遇到一些意外因素的挑戰。目前看，中國面臨的挑戰依舊是上游價格上漲對中下游行業、小微企業的壓力，疫情因素對服務業的衝擊以及外部輸入的金融不確定性風險，中國有能力通過系統性的方案逐步解決這些問題。(萬得資訊)

3. 央視“3.15”晚會曝光多個行業亂象，其中提及：“美女主播”實為“摳腳大漢”，聯手套路掏空萬千粉絲；口碑營銷公司操縱搜索結果；免費 WiFi 暗藏漏洞，不僅連不上還“偷窺”隱私；部分老壇酸菜包竟是在土坑腌制而成；軟件下載平臺高速下载藏陷阱，200 餘家軟件下載站或涉捆綁下載；用戶上網行為等大數據被濫用，瀏覽網頁就能泄露手機號；多品牌電動自行車公然違規提速，涉及小牛電動等企業；醫療美容培訓速成班亂象；低配的兒童智能手錶成“行走的偷窺器”。(萬得資訊)
4. 分析表示，“麻辣粉”降息預期落空，並不意味著降息窗口徹底關閉，可能是有關部門綜合考慮 1 至 2 月經濟數據好于預期、海外貨幣政策加快調整、短期匯率波動和資本流動等多方面因素的結果，貨幣政策進一步發力將等待更好時機。(萬得資訊)

## H 股市場

5. 比亞迪官方宣布，受原材料價格持續大幅上漲影響，將對王朝網和海洋網相關新能源車型的官方指導價進行調整，上調幅度為 3000 元-6000 元不等。此次價格調整將於 3 月 16 日零時起生效，在此之前付定金簽約的客戶不受此次調價影響。(萬得資訊)
6. 今年以來，港股市場表現低迷。在此背景下，多家港股上市公司、主要股東紛紛出手回購、增持，用真金白銀向市場傳遞信心。截至 3 月 15 日，今年以來港股已經有 96 家公司展開回購，累計回購數量達 15.6 億股，回購總額達 80 億港元，較上年同期增長約 2.83 倍。除此之外，長實集團、諾誠健華-B 等上市公司主要股東、高管頻頻入市增持。(萬得資訊)
7. 中國生物製藥(01177.HK)公告，公司預期截至 2021 年 12 月 31 日止年度的歸屬於母公司持有者應佔盈利較去年同比增長超過 4 倍至約人民幣 140 億元以上(去年歸屬於母公司持有者應佔盈利為人民幣 27.71 億元)。(萬得資訊)
8. 中國平安(02318.HK)公佈，2022 年 1 月 1 日至 2 月 28 日，公司子公司中國平安財產保險股份有限公司、中國平安人壽保險股份有限公司、平安養老保險股份有限公司、平安健康保險股份有限公司原保險合同保費收入分別為人民幣約 475.308 億元、1287.876 億元、36.886 億元、31.456 億元，合計原保險合同保費收入約 1831.53 億元，同比增長 1.22%。(萬得資訊)

## 海外市場

9. 金山雲宣布計劃探索在香港上市，具體上市計劃將取決於相關監管機構的批准和市場情況。(萬得資訊)
10. 特斯拉再度上調部分車型在華售價，Model 3 高性能版上調 1.8 萬元至 36.79 萬元起，Model Y 長續航、高性能版分別上調 1.8 萬、2 萬元，最新價格分別為 37.59 萬元和 41.79 萬元。(萬得資訊)
11. 美國公眾公司會計監督委員會 (PCAOB) 表示，該委員會正與中國監管部門保持積極溝通，近期已多次舉行會談，雙方致力於達成一份合作協議，以便其能夠檢查在美注冊的中國內地及部分從事內地業務的香港審計師事務所。PCAOB 表示願意與中國政府部門保持合作關係，采用目前其與數十家其他國家或地區之間類似的合作方式開展對相關會計師事務所的檢查和調查。(萬得資訊)

## 大行報告

12. 野村認為，百勝在餐廳同行中擁有最強的外賣能力，2021 財年肯德基及必勝客的場外銷售占比約為 60% 及 43%，故相信即使封城，仍能錄得銷售。至于遭美國列入「預定摘牌名單」，該行稱，雖然投資者擔心百勝在美股及港股交易量有差異，然而，若百勝將其港股改為第一上市，將有資格進行南向交易港股通，或會改善交易。百勝目標 2022 年淨增加 1000 間至 1200 間新店，料可部分抵銷同店銷售疲軟，尤其 2022 年下半年。野村基于更保守的同店銷售假設，將百勝 2022 年及 2023 年淨利潤降低 5% 至 5.4%，將百勝目標價由 454.5 港元調低至 411 港元，重申評級「買入」。(格隆匯)
13. 摩根大通發研報指，由于成交量疲軟、IPO 缺乏以及對倫敦金屬交易所(LME)的擔憂，香港交易所股價在年初至今下跌了 24%，但認為港交所具有優質的業務，短期內有大幅上漲的可能性，其風險與報酬的取捨已變得頗為正面。該行表示，在過去六個月已分別下調 2022 財年的股票日均成交額及每股盈利預測 28% 及 22%，而 LME 占港交所收益約 6%，這可能會受益于有色金屬價格波動加劇，又指中概股或于美國退市可能使這些股票流向港交所，估計現時有超過 400 家在美國上市的內地公司，未有在香港上市，總市值約為 1890 億美元和日均成交額達 19 億美元。該行維持香港交易所「超配」評級，目標價 470 港元。(格隆匯)