

短線機會



中廣核新能源 (1811.HK)

央企中國廣核集團旗下專門負責新能源運營的企業

推薦理由：

國家能源局提出風電、光伏發電量占全社會用電量的比重提升到 12.2% 左右；

穩增長受益股，中廣核資產注入預期，新能源運營項目增加；

動態 PE10 倍，派息率 3.38%，技術圖形回升。

買入價: HKD 3.5，目標價：HKD 4.5，止損價：HKD 3.1

本公司所管理資金或撰寫此等概況人員於 2022 年 04 月 06 日未持有 1811.HK。

勝利即日觀點

隔夜美股三大指數收跌，均下跌至 20 日線附近，納指領跌，其中科技股走弱。昨日 A 股滬深兩市偏強，港股則收跌。市場對美聯儲官員鷹派的輿論反應較預期中大。美聯儲官員表示美聯儲主席鮑威爾需要讓投資者感到震驚並打擊股市，以遏制通脹飆升。美聯儲過激地收緊貨幣政策加劇市場對經濟前景的擔憂。最近各國陸續取消疫情限制措施恢復投資生產回補缺口，有助於降低通脹預期，同時，疫情後可能出現的實體經濟強勁復蘇也將為加息、通脹等不利因素托底。另外俄烏談判進展不順，烏克蘭總統再次提出加入北約，加劇市場對俄烏戰爭的憂慮。因歐盟與美國在針對俄羅斯制裁的措施上存在重大分歧，有助於俄烏達成停戰協定，並認為俄烏衝突對金融市場重大衝擊將接近尾聲。國內因地區性疫情反復、內外需求減弱等，導致 3 月製造業與非製造業 PMI 雙雙跌破 50 榮枯線，經濟下行風險在增加。為了確保 5.5% 的經濟增長目標，國內央行降准降息將是大概率事件，國家也將陸續推出更多穩經濟與市場的措施，以及對之前挫傷實體經濟發展與市場信心的監管政策進行糾偏。策略上，可配置因監管政策錯殺而內生增長潛力大的行業，如：互聯網科技、文娛行業、物業管理等，可配置穩增長與政策刺激預期行業，如：新能源基建、食品、旅遊等，留意市場調整錯殺而成長邏輯強勁的行業，如：半導體、新能源汽車、軍工等。

市場熱點板塊及個股:

A 股市場

1. 國務院常務會議部署適時運用貨幣政策工具，更加有效支援實體經濟發展。會議指出，要加大穩健的貨幣政策實施力度；研究採取金融支持消費和有效投資的舉措，提升對新市民的金融服務水準，優化保障性住房金融服務，保障重點專案建設融資；設立科技創新和普惠養老兩項專項再貸款，央行對貸款本金分別提供再貸款支援。會議決定，餐飲、零售、旅遊、民航、公路水路鐵路運輸等特困行業，在二季度實施暫緩繳納養老保險費；延續執行失業保險保障擴圍政策，提高中小微企業失業保險穩崗返還比例，加大失業保險金對職業技能培訓的支持。(萬得資訊)

2. 中國版《金融穩定法》出臺在即。央行等部門就金融穩定法草案徵求意見，首次明確由國家金融穩定發展統籌協調機制負責統籌金融穩定和改革發展，研究維護金融穩定重大政策，指揮開展重大金融風險防範、化解和處置工作。壓實各方金融風險防範化解和處置責任，提出建立處置資金池，設立金融穩定保障基金。堅持強化金融風險源頭管控，將金融活動全面納入監管，任何單位和個人未經批准不得設立金融機構，不得從事或者變相從事金融業務活動。(萬得資訊)
3. 鐵路部門決定自 4 月 7 日起，鐵路客票預售期臨時調整為 5 天（含當天），恢復時間另行通知。同時將根據旅客購票情況，動態靈活安排運力，精準滿足旅客出行需求。(萬得資訊)
4. 繼疑似空倉登上熱搜後，私募大佬但斌又傳出新消息。東方港灣董事長但斌的微博顯示“因違反相關法律法規，該使用者目前處於禁言狀態”。今年以來，由於市場超預期下跌，國內私募機構面臨的壓力明顯加大，不少私募機構產品淨值出現較大幅度回撤，甚至觸及警戒線。今年年初但斌旗下不少展示業績的產品淨值低於 1，甚至部分產品淨值低於 0.8，觸及警戒線。(萬得資訊)

H 股市場

5. 百濟神州 4 月 6 日晚間公告，公司近日收到歐洲藥品管理局的通知，百澤安®（替雷利珠單抗注射液）用於治療既往接受過全身化療的晚期或轉移性食管鱗狀細胞癌患者，以及非小細胞肺癌患者的新適應症上市許可申請獲得受理。(萬得資訊)
6. 京東集團發佈公告稱，京東集團總裁徐雷出任京東集團 CEO，將負責日常運營管理，向京東集團董事局主席劉強東彙報；劉強東將把更多精力投入到長期戰略設計、重大戰略決策部署、年輕領軍人才培養和鄉村振興事業中。(萬得資訊)
7. 萬科企業公佈，2022 年 3 月份公司實現合同銷售面積 236.9 萬平方米，合同銷售金額人民幣 415.3 億元，同比減少約 33.9%。2022 年 1 月至 3 月份公司累計實現合同銷售面積 632.7 萬平方米，合同銷售金額人民幣 1065.0 億元，同比減少約 40.66%。此外，公司擬以 20 億元-25 億元回購 A 股股份，回購價格不超過 18.27 元/股。(萬得資訊)
8. 思摩爾國際公告稱，集團一季度期內溢利及全面收益總額較上年同期下降約 55.3%至 5.266 億元。期內溢利及全面收益總額下降的主要原因是於 2022 年一季度，由於深圳市部分地區採取了更加嚴格的疫情管控措施，對於本集團部分工廠的生產運營產生了較大影響，使本集團一季度的生產和出運計畫受到了負面影響，導致收入受到負面影響。另外，本集團根據年初制定的研發計畫和預算，本集團一季度研發開支較上年同期有較大增加。(萬得資訊)

海外市場

9. 美聯儲會議紀要顯示，美聯儲認為每月縮減 950 億美元（600 億美元國債+350 億美元 MBS）資產上限可能是合適的，支持用 3 個月或適度更長時間分階段調整以達到縮表上限，最早可能在 5 月份開始這一

進程；許多美聯儲官員表示，可能需要 1 次或者多次加息 50 個基點，如果不是烏克蘭衝突，許多美聯儲成員可能會要求 3 月份加息 50 個基點。(萬得資訊)

10. 特斯拉美國官網顯示，將部分 Model 3 車型價格至少上調 1000 美元。Model 3 長續航版上調 1500 美元至 5.599 萬美元；高性能版上調 1000 美元至 6.299 萬美元。(萬得資訊)
11. 當地時間 4 月 6 日，俄羅斯總統新聞秘書佩斯科夫表示，俄羅斯與烏克蘭代表團的談判正在進行，但比預想情況要更加複雜。談及美國在烏克蘭進行生物實驗的情況，佩斯科夫表示，美國在烏克蘭的生物實驗室計畫不透明，很多國家關於這個計畫都有很多疑問。俄羅斯認為美國有義務提供生物實驗室的全部資訊。關於近期美國禁止俄羅斯通過在美國銀行開設帳戶支付美元債務的問題，佩斯科夫表示，不排除在俄羅斯支付外債的時候，西方國家會人為製造違約的情況。但佩斯科夫認為，這在現實中不可能發生，俄羅斯有一切必要足夠的資源來償還自己的外債。(萬得資訊)

大行報告

12. 摩根士丹利發表報告表示，認為舜宇目前股價已反映市場以下憂慮，第一是智慧手機業務利潤率風險、第二是車載攝像頭增長潛力減弱，第三是來自 VR/AR 的收入貢獻有限。然而，該行認為舜宇於未來 3 至 5 年，這三個領域都將實現令人驚喜的表現，料其股價於未來五年有很大機會倍升。大摩表示，認為 iPhone 的相機升級將促使行業規格升級，料舜宇在鏡頭及緊湊型相機模組(CCM)所獲得的市場份額可能會在未來 3 年至 5 年有正面驚喜。該行相信大多數投資者都充分意識到智慧手機相關業務的近期挑戰。鑒於上述潛在的積極驚喜，認為舜宇當前的風險回報具有吸引力。(格隆匯)
13. 萬科旗下物業管理公司萬物雲提交赴港上市申請書，富瑞發表研究報告指，估計其公允價值約為 580 億元人民幣，相當於萬科應占市值約 16%，雖然分拆可能會提供短期股價支撐，但認為公司的中期基本面疲軟，該行將萬科 H 股目標價由 25.62 港元上調至 26.04 港元，維持「買入」評級，A 股目標價亦由 21.08 元人民幣上調至 21.37 元人民幣，維持「持有」評級。該行表示，基於同行分拆通常需要三至四個月的審批時間，預期上述交易將在今年第三季度完成，又指由於去年業績令人失望，利潤率較低，下調今明兩年的每股盈利預測 7%至 18%。該股現報 21.2 港元，總市值 2465 億港元。(格隆匯)