

短線機會



京能清潔能源 (579.HK)
北京最大的燃氣電力供應商及中國領先的風電運營商

推薦理由：
截至 2021 年 12 月 31 日，集團控股總裝機容量為 1,244.4 萬千瓦，新增裝機容量 158.3 萬千瓦，同比增長 14.6%，高於全國總裝機容量增幅近 7 個百分點；公司風光發電收入快速增長，未來比例會持續提高；目前股價調整到估值合理區間。

買入價: HKD 1.95，目標價：HKD 2.7，止損價：HKD 1.8

本公司所管理資金或撰寫此等概況人員於 2022 年 04 月 07 日未持有 579.HK。

勝利即日觀點

隔夜美股三大指數低開高走，均下探 20 日線附近，其中，能源、消費股強。昨日 A 股滬深兩市與港股均大幅收跌，只有基建產業鏈強，新能源、半導體等成長股弱。市場繼續反應美聯儲官員鷹派輿論，預計美聯儲為遏制通脹飆升而可能過激地收緊貨幣政策，加劇市場對經濟前景的擔憂。同時，美國官員據傳訪問臺灣，令中美關係緊張，但佩洛西被測新冠陽性而推遲出訪。市場被短期資訊影響，而忽視了最近各國陸續取消疫情限制措施後，實體經濟的強勁復蘇，有機會為加息、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，有助於俄烏談判達成停戰協議。因國內地區性疫情反復、內外需求減弱等，經濟下行風險增加，市場信心明顯不足。但國內為了保 5.5% 的經濟增長目標，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，可配置於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. 國務院決定自 5 月 1 日起，對 14 部行政法規的部分條款予以修改，對 6 部行政法規予以廢止。其中，修改《外商投資電信企業管理規定》等 3 部行政法規，取消外商投資經營電信業務審定意見書核發；取消部分醫療機構設置審批；取消進出口商品檢驗鑒定機構的檢驗許可。(萬得資訊)
2. 國務院副總理胡春華主持召開就業形勢座談會強調，要加強就業形勢分析研判，千方百計穩定和擴大就業，確保完成中央經濟工作會議確定的穩就業目標任務。(萬得資訊)

3. 國務院副總理孫春蘭在上海調研指導疫情防控工作，要求堅持“動態清零”總方針不猶豫不動搖，進一步增強緊迫感、責任感，緊盯封控、流調、轉運等重點環節，統籌資源和力量，從嚴從緊、從細從實抓好疫情防控各項工作，堅決徹底遏制疫情擴散蔓延勢頭，全力以赴打贏這場疫情防控攻堅戰。(萬得資訊)
4. 國家發改委發佈《北部灣城市群建設“十四五”實施方案》提出，到 2025 年，北部灣城市群進一步發展壯大，常住人口城鎮化率提高 5 個百分點以上；編制實施數位北部灣建設方案，合理佈局建設 5G 網路、物聯網、資料中心等新型基礎設施，建成南寧國家級互聯網骨幹直聯點、海南國際互聯網資料專用通道。(萬得資訊)
5. 據證券時報，今年以來，多地重大工程項目加速開工建設，靠前發力，基礎設施建設在一季度不僅項目儲備充足，且有財政資金護航，保持較高增速可期。儘管自 3 月以來疫情等因素或干擾項目建設，但多位專家指出，相較於出行消費等領域，基建投資所受疫情的影響相對較小，基建投資增速仍有望保持韌性。(萬得資訊)

H 股市場

6. 4 月 6 日，沈南鵬減持 1296.39 萬股美團-W 股份，涉資 20.97 億港元。減持後，沈南鵬最新持股數目為 2.19 億股，持股比例降至 3.98%。(萬得資訊)
7. 吉利汽車(00175.HK)宣佈，集團於 2022 年 3 月總銷量為 101,166 部，較去年同期增長約 1%。其中純電動(BEVs，含換電)銷量為 11,900 輛，同比大增 538%。2022 年 3 月，集團領克品牌汽車實現以創新訂閱模式向歐洲市場的訂閱客戶交付 855 部汽車，而 2022 年首三個月累計實現以創新訂閱模式交付合共 3,271 部汽車。(萬得資訊)
8. 廣汽集團(02238.HK)公佈 2022 年 3 月份產銷快報，公司 2022 年 3 月汽車產量為 22.757 萬輛，同比增長 24.44%，本年累計產量為 59.8106 萬輛，同比增長 24.96%。3 月汽車銷量為 22.747 萬輛，同比增長 30.66%；本年累計銷量為 60.8167 萬輛，同比增長 22.48%。其中，廣汽埃安新能源 3 月汽車銷量為 20,317 輛，同比增長 189.70%；2022 年累計銷量為 44,874 輛，同比增長 154.85%。(萬得資訊)
9. 中國中鐵(00390.HK)公佈 2022 年第一季度主要經營資料公告，2022 年 1-3 月新簽合同額合計 6057.4 億元，本年累計新簽合同額 6057.4 億元，同比增長 84.0%。(萬得資訊)

海外市場

10. 天風國際分析師郭明錕日前在社交平臺上表示，蘋果預期將在 2022 年下半年推出新一代的 AirPods Pro2 無線耳機，並且將有可能停產第一代 AirPods Pro。除此之外，郭明錕表示，蘋果將會在 2022 年的第二以及第三季度削減 30% 及以上的 AirPods3 訂單。(萬得資訊)
11. 為了吸引更多的卡車司機來應對線上業務帶來日益複雜的供應鏈問題和人員短缺問題，美國最大的零售商沃爾瑪(WMT.US)「雙管齊下」，啟動了新的培訓計畫及加薪計畫以吸引並留住緊俏的卡車司機。一項為

期 12 周的計畫使參與者可以獲得商業駕駛執照並加入沃爾瑪的車隊，此外，沃爾瑪還將卡車司機的首年收入設定在 9.5 萬美元至 11 萬美元之間。(萬得資訊)

大行報告

12. 傑富瑞發研報稱，預計阿裡今年第一季總收入同比增長約 4%至 1950 億元，經調整 EBITA 將達到約 145 億元，調整後 EBITA 利潤率為 7.4%。報告中稱，儘管宏觀經濟和疫情存在不確定性，但認為阿裡巴巴的多引擎增長戰略保持不變，包括國內消費、全球化和雲計算三大支柱，預計阿裡今年首季將透過以注重投資報酬率(ROI)的方式展示穩健的執行力。該行又預計淘寶代購和淘菜的虧損將逐步減少，最近股票回購計畫的加碼也反映對長期前景的信心。(格隆匯)
13. 大和發研報指，中國互聯網行業現在正面臨一個嚴峻的事實，即輕鬆的增長期已經結束，因為公在分配任何資源之前必須仔細評估每項業務計畫的投資回報率。從監管環境來看，行業尚未完全走出困境。該行認為，長視頻和廣告行業、競爭過度的垂直行業如社區團購，和虧損嚴重的垂直行業如短視頻及雲等的收入增長勢頭可能會受到負面影響。該行又預計，本機服務如社區團購、網上約車的利潤率提升最大，其次是雲、長視頻及廣告、國內遊戲運營和電子商務。該行認為，美團優選的虧損將從 2021 年的 265 億元收窄至 2022 年的 166 億元，因此認為\$美團-W(03690.HK)\$的利潤率將在 2022 年實現最大的改善。該行還預計，\$騰訊控股(00700.HK)\$將實現其廣告和雲業務的成本合理化，因為公司將更加著重收入品質。(格隆匯)