

勝利早報

2021.12.16

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：

電價漲價、缺電與碳中和減排的情況下，新能源公司得到重新估值，高成長+ROE 擴張使得新能源運營當前處於黃金投資週期；
 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: HKD 2.2，目標：HKD 3.0，止損：HKD 2.0

本公司所管理資金或撰寫此等概況人員於 2021 年 12 月 15 日未持有 579.HK。

勝利即日觀點

隔夜美股三大指數大幅反彈，幾乎修復過去兩日大跌，其中，納指反彈最強，科技、醫療領漲。美聯儲如預期增加縮減 QE 規模，明確明年加息的節奏，市場利空落地後企穩反彈。美聯儲收縮貨幣政策，打壓通脹的同時，也會造成對高估指新興行業殺估值的預期。預計美股走勢短期波動且行業走勢分化。昨天滬深兩市與港股均走弱，其中，新能源與新能源汽車分化，其中電站運營、電網企業強勁；生物醫療大幅殺跌，主要因美國再次擴大制裁中國企業的範圍，首次制裁生物科技醫藥領域，引發中美關係進一步緊張的憂慮。國家為了對沖經濟下行，政策維穩預期持續增強，宏觀政策底出現，貨幣政策與財政政策的扶持力度將加大。對 A 股而言，國家堅定扶持的製造業，仍是表現最好的板塊，而國家政策利空的行業繼續走弱。港股因為受國際資金流動衝擊較大，仍需要等待止跌轉強信號。預計 A 股與港股短期仍較為波動，市場行業分化持續，重點關注新基建相關的受益行業。

市場熱點板塊及個股：

A 股市場

1. 國務院常務會議部署進一步採取市場化方式加強對中小微企業的金融支援，明確將普惠小微企業貸款延期還本付息支援工具轉換為普惠小微貸款支援工具，並從 2022 年起將普惠小微信用貸款納入支農支小再貸款支援計畫管理，支援金融機構發行小微企業專項金融債券。會議確定加大對製造業支持的政策舉措，明確實施減稅降費政策要向製造業傾斜，擴大製造業中長期貸款、信用貸款規模。(萬得資訊)
2. 中國經濟 11 月“成績單”出爐，多重風險挑戰下，部分指標增速有所回落，但工業增加值、固定資產投資等多項指標回暖，主要宏觀指標總體處於合理區間，表明我國經濟發展韌性不斷增強。國家統計局表示，我國經濟穩定發展支撐有力，宏觀政策調節有力實施，全年經濟社會發展主要目標任務有望較好實現。從明年的發展看，戰勝困難挑戰、保持經濟穩定運行仍有較好的支撐。(萬得資訊)
3. 我國將於 2022 年起調整部分商品進出口關稅，對包括部分新型抗癌藥在內的 954 項商品實施低於最惠國稅率的進口暫定稅率，同時提高部分商品進出口關稅。明年 7 月 1 日起，我國還將對 62 項資訊技術產

品的最惠國稅率實施第七步降稅。調整後我國關稅總水準繼續維持 7.4%。另外，我國還將給予最不發達國家 98%稅目產品零關稅待遇。(萬得資訊)

4. 數字人民幣碳中和試點場景再度擴容，首次大規模進入民眾日常生活的全低碳場景。北京、上海、海南、深圳、蘇州、西安、長沙、成都、雄安新區等 9 大數位人民幣試點地區使用者在美團平臺點外賣不使用一次性餐具，買生鮮自備環保袋，線上購買電子機票火車票，都將獲取一定數值的數字人民幣獎勵。(萬得資訊)

H 股市場

5. 《網路短視頻內容審核標準細則》修訂版發佈，明確短視頻節目不得出現的內容包括：展現“飯圈”亂象和不良粉絲文化；未經授權自行剪切、改編電影、電視劇等各類視聽節目及片段；引誘教唆公眾參與虛擬貨幣“挖礦”、交易、炒作。(萬得資訊)
6. 藥明生物(02269.HK)在港交所公告，並不知悉任何可能對業務運營造成重大不利影響的監管制度的變動，將繼續致力賦能合作夥伴，並對未來持續高速增長充滿信心。董事會已議決動用購回授權，以不時在公開市場上以不超過 5 億美元總價格購回股份。(萬得資訊)
7. 中國 11 月汽車商品進出口總額 191.4 億美元，環比增長 24.3%，同比增長 17.4%。其中汽車商品進口金額 87.9 億美元，環比增長 64.6%，同比增長 3.1%；汽車商品出口金額 103.5 億美元，環比增長 2.9%，同比增長 33.2%。(萬得資訊)
8. 中國光伏行業協會將 2021 年裝機預測由 55GW-65GW 下調至 45GW-55GW。2022 年裝機在國內光伏發電項目儲備量推動下，可增至 75GW 以上。(萬得資訊)
9. 國際半導體產業協會 (SEMI) 預計，2021 年全球半導體設備銷售額將同比增長 45%，達到 1030 億美元，刷新歷史最高紀錄；2022 年全球半導體設備銷售額將達 1140 億美元，有望連續創新高。(萬得資訊)

海外市場

10. 美聯儲將基準利率維持在 0%-0.25%不變，符合市場預期。美聯儲發表聲明稱，將加快縮減債券購買規模，將每月資產購買規模減少 300 億美元，此前為每月減少 150 億美元；並預計在 2022 年加息三次，以控制通貨膨脹的速度。點陣圖顯示，官員們預計 2022 年美聯儲將加息三次，2023 年加息三次。(萬得資訊)
11. 美聯儲主席鮑威爾表示，美國的高通脹是加速縮減購債的原因。縮減購債結束和開始加息之間不會間隔太長時間，可能在實現充分就業前加息；在縮減購債還在進行的時候，加息是不合適的。如果需要的話，美聯儲會準備提高利率，並不認為美聯儲落後於形勢。(萬得資訊)

大行報告

12. 滙豐研究發表報告指，雖然看到汽車晶片供應有改善，但料至少在明年上半年仍然緊張，因此將吉利 2021-2023 年的淨利潤預測下調 8%、3%和 2%，以反映更低的出貨量和毛利率，並將其目標價由至

31.6 元下調至 30.2 元。不過，該行預期，隨著吉利明年有更多新產品推出，汽車晶片供應改善、「中國星」品牌持續推進，新型 SUV 和更多插電式混合動力車面世，明年將進入更佳的产品週期，因此維持其「買入」評級。(格隆匯)

13. 摩根大通發表研究報告，指中國移動(0941.HK)A 股上市申請獲中證監批准，看好其 A 股上市加快業務增長及擴大投資者基礎，但相信上述正面因素已反映於股價。該行認為中移短期缺乏催化劑，維持「中性」評級，目標價由 55 港元降至 52 港元，以反映公司今年最新業績預測，預示第四季收入有所放緩。(格隆匯)