

勝利早報

2021.12.20

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 17 日未持有 579.HK。

勝利即日觀點

上週五美股三大指數收跌，道指大幅下跌，其中，金融、消費股下跌。在奧密克戎擴散、美國擴大制裁中國企業範圍、通脹高企、美聯儲加快收緊 QE 等因素打擊下，市場情緒開始趨於謹慎。市場將會重新考慮國際貿易供應鏈恢復與全球經濟復蘇的持續性等問題。尤其是歐美央行進入或即將進入加息週期，這對因大規模 QE 所產生的新興行業高估造成殺估值的壓力，尤其是對新興市場的影響更為負面。預計美股走勢短期波動偏弱。上週五滬深兩市與港股走低，其中，充電樁與電站運營、電網設備、有色金屬等出現走強。主要是受美聯儲加息與美國擴大對中國科技企業的制裁的利空打擊。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，有望能維穩市場。預計 A 股與港股短期仍較為波動，市場行業分化持續。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；影視傳媒因雲宇宙高成長預期有望走出行業低迷，可關注。港股因為受國際資金流動衝擊較大，短期波動仍將持續，中線看，可逐步建倉已大幅調整的符合國內行業趨勢的優勢個股。

市場熱點板塊及個股：

A 股市场

1. 據國家能源局相關人士透露，《“十四五”可再生能源發展規劃》已正式印發，近期將向社會公開。未來國家將從 4 個方面推動新能源發展，即以區域佈局優化發展、以重大基地支撐發展、以示範工程引領發展、以行動計畫落實發展。國家發展改革委明確，明年將積極推進以沙漠、戈壁、荒漠地區為重點的大型風電、光伏基地建設。(萬得資訊)
2. 證監會就修改《內地與香港股票市場交易互聯互通機制若干規定》公開徵求意見，明確投資者依法享有通過內地與香港股票市場交易互聯互通機制買入的股票權益。滬深港通投資者不包括內地投資者。滬深交易所同步修訂的滬深港通業務實施辦法對內地投資者具體範圍等做進一步明確，內地投資者包括“持有中

國內地身份證明檔的中國公民和在中國內地註冊的法人及非法人組織，不包括取得境外永久居留身份證明檔的中國公民。”(萬得資訊)

3. 國泰君安證券認為，上周上證指數在週一盤中觸及 3700 點後震盪下行，往後看我們維持「躁動並非一蹴而就」的判斷，本輪跨年攻勢在節奏上具備較好持續性，拉升節奏亦更偏溫和。隨著中央經濟工作會議的召開與寬鬆預期的階段性兌現，投資者對政策基調、地產風險等問題逐漸從前期的分歧走向一致，市場已對上述預期變化充分定價。同時短期內難有新邊際增量貢獻，疊加外資「打假」等短期擾動，行情難繼續大幹快上。(萬得資訊)
4. 中信證券認為，內外部擾動只在周度層面影響藍籌行情的節奏，但影響將迅速消散，歲末年初各部門政策逐步進入凝聚合力的階段，藍籌行情的趨勢不變，年底市場博弈加劇，充裕流動性環境下「高切低」仍是阻力最小方向，在藍籌行情的節奏變化中，堅定圍繞「三個低位」繼續佈局。(萬得資訊)

H 股市場

5. 商湯-W 發佈補充招股章程，於 2021 年 12 月 20 日-23 日招股，擬全球發售 15 億股 B 類股份，其中香港公開發售占 10%，國際發售占 90%，另有 15%超額配股權。發售價將不超過每股發售股份 3.99 港元，每手 1000 股，預期 B 類股份將於 2021 年 12 月 30 日(星期四)上午九時正(香港時間)開始買賣。(萬得資訊)
6. 香港交易所公佈特殊目的收購公司 (SPAC) 機制諮詢總結，新規將於明年 1 月 1 日生效。港交所 SPAC 諮詢總結較原有建議 5 大方面有所放寬，包括 SPAC 機構專業投資者人數、SPAC 董事要求、投票權與股份贖回權捆綁、強制性獨立 PIPE 投資和權證攤薄上限。(萬得資訊)
7. 佳兆業集團(01638.HK)在港交所公告稱，已申請公司股份自 2021 年 12 月 20 日上午九時正起於聯交所恢復買賣。於公告日期，公司並無接獲公司發行的優先票據的持有人就加快行動發出任何通知。公司優先票據的未償還本金額約為 117.8 億美元。公司一直與其優先票據持有人的代表商討，就尚未支付的優先票據制定全面債務重組計畫。(萬得資訊)
8. 全球諮詢公司貝恩公司(Bain)發佈報告，影響中國購物者行為的管道結構變化逐漸加速，線上管道的滲透率持續增長且競爭格局日趨白熱化，隨著拼多多、抖音、快手、小紅書、微信等電商新貴的崛起，阿裡巴巴對電商管道增長的貢獻占比從去年的 49%，降至今年前三季的 35%。(萬得資訊)

海外市場

9. 美國財政部和商務部發佈公告，對多家中國企業進行制裁。根據美國財政部的公告，財政部外國資產控制辦公室 (OFAC) 根據行政命令 (EO) 13959 將八家中國科技公司列入“非 SDN 中國軍工複合體企業”(NS-CMIC) 清單。此次列入名單企業包括人工智慧領域三家企業曠視科技、依圖科技、雲從科技，無人機研發生產商大疆創新 (DJI)，IT 產品服務商中科曙光資訊，城市資料平臺產品及服務提供者東方網力，雲計算服務商立昂技術，電子資料取證行業龍頭企業美亞柏科。(萬得資訊)

10. 據報導，美國民主黨參議員曼欽明確表示，反對拜登提出的 1.75 萬億美元「重建美好未來法案」。由於民主黨和共和黨目前各自掌握參議院的 50 個席位，在目前沒有任何一名共和黨參議員支援的情況下，曼欽這一票將能關係到議案能否獲得通過。曼欽投下反對票後，也意味著拜登這項法案大概率將被迫延至明年 1 月再審議。該計畫的推遲將產生廣泛的影響，甚至會影響到明年的中期選舉。(萬得資訊)

大行報告

11. 滙豐環球建議投資者關注包括元宇宙、變革、環境與公司治理(ESG)、綠色能源、整合者、加息、回暖和全球復蘇在內的 8 個投資主題。該行挑選 12 只「由下而上」的港股推介名單，包括比亞迪股份、建設銀行、中國銀行、舜宇光學科技、中銀香港、中國平安、騰訊控股、京東、華潤置地、龍湖集團、碧桂園服務及新鴻基地產。(格隆匯)
12. 摩根士丹利發表研究報告指出，假設香港銀行同業拆息(HIBOR)及新加坡銀行同業拆息(SIBOR)跟隨滯後六個月，或利好明年第四季新加坡和香港銀行的淨息差表現，較原先預期的 2023 年第一季有所加快。加上英倫銀行貨幣政策委員會(MPC)出乎市場預期宣佈加息，料滙豐控股(0005.HK)將較其他亞洲銀行有利，但與英國同業相比則處於劣勢。該行認為，匯控、渣打集團及星展集團對息差最為敏感，匯控及渣打較易受到 HIBOR 及 SIBOR 早期變動的影響，2022 及 2023 財年的每股盈利預測分別有約 2%，以及 7% 至 9% 的潛在上升，同予「與大市同步」評級。而星展於 2022 財年及 2023 財年每股盈利預測料分別有 1.5% 及 6% 上行空間，評級「增持」。(格隆匯)