

**短線機會**

**金風科技 (2208.HK)**

全球領先的風電設備與運營企業

**推薦理由：**

公司 2021Q3 業績略超預期，大兆瓦風機結構升級和供應鏈降本推動毛利率穩步回升；  
 人民銀行推出碳減排支持工具，通過“先貸後借”的直達機制，萬億扶持計劃有利於新能源行業快速增長；  
 產品結構優化，高毛利產品提升，公司業績有望保持穩步增長。

**買入：HKD 17.0，目標：HKD 22.0，止損：HKD 16.0**

本公司所管理資金或撰寫此等概況人員於 2021 年 11 月 26 日持有 2208.HK。

**勝利即日觀點**

上週五美股三大指數大幅下跌，其中，疫苗股強，大宗商品等大幅走低。南非洲出現傳染性更強的新冠變異病毒，加上歐美國家限制非洲部分國家航空運輸，加劇了市場對病毒傳染與國際供應鏈再次中斷的憂慮。疊加美聯儲可能加快縮減 QE 與提前加息，短期仍是謹慎風險資產與國際大宗商品價格調整。短期不利於風險資產走勢，但中期看大宗商品價格下跌，將大大減輕滯漲憂慮與貨幣政策緊縮的壓力。若本次對經濟衝擊較大，各國將繼續寬鬆政策挽救經濟。預計美股短期或繼續出現震盪調整，下跌後關注內生增長與基建受益板塊。上週五 A 股滬深兩市與港股走弱。市場主線的新能源汽車與新能源出現轉強跡象，而半導體、軍工、通信等繼續偏強，金融、地產等繼續弱。國際市場變化較大，國內政策更加趨於維穩，無論財政政策與貨幣政策都將有所鬆動。政策基本面仍傾向國內高層持續強調的扶持製造業，這對國家戰略性製造業行業是一個景氣度回升或將持續的正面預期。判斷 A 股與港股短期繼續震盪整固，結構性行情更加突出在符合產業轉型升級趨勢的行業。策略上，繼續看好與新能源與新能源汽車相關的新材料、先進製造業設備等企業，也留意新基建相關的通信與 IT 設備、超跌的疫情受益的消費性醫療行業。

**市場熱點板塊及個股：**
**A 股市場**

- 市場監管總局 26 日公佈《互聯網廣告管理辦法（公開徵求意見稿）》，為期一個月向社會公開徵求意見。事實上，關於加強互聯網廣告規範管理的舉措從今年年初早有端倪。今年以來，平臺經濟、互聯網廣告成為市場監管領域頻頻出現的「熱詞」，劍指各種違法亂象，一系列規範發展的舉措密集出臺。專家表示，一方面要充分發揮互聯網行銷的創新優勢，另一方面要營造公平競爭的市場環境，共同維護良好的市場生態系統，踏踏實實地服務國家經濟社會發展。(萬得資訊)
- 據經濟參考報，相關部門正聚焦區域發展戰略，謀劃實施系列重大工程項目。其中，圍繞成渝地區雙城經濟圈建設，除高品質建設成渝中線高鐵等標誌性工程外，還將推動實施水利能源、生態環保等一批重大項

目，加快建設一批高能級創新平臺。長三角地區重點推進一批互聯互通、科技創新、產業協同項目，著力構建跨界聯通新網路，集聚創新發展新動能。(萬得資訊)

3. 上汽集團近日公告，擬分拆子公司捷氫科技赴科創板上市。值得注意的是，今年以來，已有超過 40 家 A 股公司發佈了擬將子公司或者相關業務板塊分拆上市的公告。從被分拆的子公司來看，大部分集中於新能源、生物科技等新興行業。(萬得資訊)
4. 全球大型資管、財富機構和頂級投行對於 2022 年的經濟增長仍保持了相當樂觀態度；中國明年經濟增長可能會受到房地產行業的負面影響，但政策可能回暖，受益於外資湧入及投資者偏好改變，A 股市場估值有望提升，獲得不少機構“超配”推薦。(萬得資訊)

## H 股市場

5. 11 月 26 日，美團-W(03690.HK)公佈 2021 年第三季度 (Q3) 財報，資料顯示：Q3 營收 488.29 億元 (人民幣，下同)，同比增長 37.9%；經調整淨虧損 55.27 億元，去年同期經調整淨利潤 20.55 億元。(萬得資訊)
6. 北京經濟技術開發區管委會與小米集團-W(01810.HK)11 月 27 日正式簽訂合作協定，正式宣佈小米汽車落戶北京經開區。小米汽車將在北京經開區分兩期建設累計年產量 30 萬輛的整車工廠，其中一期和二期產能分別為 15 萬輛，2024 年首車將在北京經開區下線並實現量產。(萬得資訊)
7. 針對最新在南非等國發現的新冠病毒變異株「奧密克戎」，媒體 28 日從\$康希諾生物-B(06185.HK)\$獲悉，康希諾生物對「奧密克戎」變異株高度關注，目前正在收集和分析變異株相關的資訊。據瞭解，康希諾生物已經開始針對新突變株開展的疫苗研發，相關人士表示，「鑒於康希諾生物腺病毒載體技術平臺和 mRNA 技術平臺的優勢，一旦發現現有疫苗保護性下降，康希諾有信心在最短時間拿出針對突變株的新疫苗。」(萬得資訊)
8. 奈雪的茶表示 2021 年全年集團新開門店數量超出先前的計畫集團預計，2021 年全年將比先前的計畫額外新開約 50 家奈雪的茶茶飲店。此外，考慮到：中國大陸地區疫情在 2021 年仍將持續反復；大部分集團新增門店將於 2021 年第四季度開始運營，預計不會對集團 2021 年的收入產生重大貢獻；以及集團 2021 年第四季度新增門店的前期成本仍將在短期內影響集團盈利能力，預計 2021 年全年將取得經調整淨虧損(非國際財務報告準則計量)。(萬得資訊)

## 海外市場

9. 世界衛生組織在 11 月 28 日發佈的「已知資訊匯總摘要」中指出，新冠變異病毒奧密克戎毒株有幾處突變可能對其傳播能力和致病程度產生影響，但目前尚不清楚奧密克戎毒株是否比其他變異株更具傳染性，以及是否會導致更嚴重的疾病。此前，世衛組織已表示，奧密克戎毒株導致再感染的風險可能增加，但資訊有限，世衛組織正與合作夥伴進行研究，以瞭解奧密克戎毒株對現有新冠疫苗有效性和檢測工具的影響。(萬得資訊)

10. 韋德布希分析師 Daniel Ives 現在估計蘋果(AAPL.US)有望在黑色星期五週末到耶誕節期間，售出約 4000 萬部 iPhone，可能會在黑色星期五的週末售出超過 1000 萬部 iPhone。Ives 表示，儘管晶片短缺限制了 iPhone 在全球的供應，但如果他的預測準確的話，這將是蘋果公司創紀錄的假日銷售速度。他稱，他對蘋果公司第一財季業績的預期是「樂觀的」。Ives 對蘋果股票的評級為「跑贏大盤」，目標價為 185 美元。(萬得資訊)
11. 高盛交易員 Borislav Vladimirov 在報告中稱，市場高估了新毒株的危害；雖然未來一個月會密切留意南非豪登省的情況，但新的變數並不足以成為做出重大投資組合變動的理由。(萬得資訊)

## 大行報告

12. 國泰君安證券認為，重視疫情風險，無需過度恐慌。受變異新冠病毒 Omicron 影響，全球金融市場出現震盪。當前來看，核心的擔憂在於病毒突變可能導致免疫逃避和傳播能力增強，進而拖累經濟復蘇進程。參考 6 月下旬之後 Delta 病毒演繹脈絡，其對 A 股衝擊類似于「黑天鵝」事件，邊際影響逐步趨弱，國內市場更加遵循內生邏輯。(格隆匯)
13. 廣發證券表示，A 股「真空期」遭遇變異毒株，全球大類資產表現或介於 20 年 3 月與 21 年 7 月之間，短期權益資產仍有波動風險，板塊配置向「防疫」主線傾斜。新變異毒株或具備更強傳播力帶來週五全球大類資產劇烈波動，資產表現超過 7 月下旬德爾塔病毒衝擊，而隨著多國對航線的封鎖限制，部分板塊表現與 20 年 3 月較為接近（原油暴跌、美元下跌、航空股下跌而線上會議股上漲）。(格隆匯)