

**短線機會**



**中廣核電力 (1816.HK)**  
中國最大的核電企業之一。

理由：  
核電為碳中和目標的受益能源；  
全球能源價格上漲，有利于業績釋放；  
歐洲把核電納入綠電，有望獲得碳匯收入；  
估值偏低，防守性高。風險：業績釋放不及預期

買入價: HKD 2.1，目標價：HKD 2.6 止損價：HKD 1.9

本公司所管理資金或撰寫此等概況人員於 2022 年 03 月 03 日未持有 1816.HK。

**勝利即日觀點**

隔夜美股三大指數下跌，納指跌幅較大，其中，消費與能源股強，科技股弱。昨日 A 股滬深兩市偏弱，而港股小幅收高，其中，公用設施、傳統能源、有色金屬等偏強，科技、新能源等成長股持續走弱。昨晚美聯儲官員表示俄烏衝突推高通脹風險，將不惜一切代價壓制通脹，加劇了市場對美聯儲激進加息的憂慮，衝擊高估值成長板塊。目前成長股板塊仍是未來經濟新增長動力所在，不會因為加息周期而失去成長性，階段性調整有利于消化估值。同時，因為歐美介入，市場預期俄烏會談進展不會順利，目前看雙方能進行會談說明後續大概率是利益分配問題，對市場影響將逐步減弱。留意全球能源與商品價格上漲對經濟衝擊，以及給新能源帶來的投資機會。國內方面，最近各部門頻繁出臺經濟維穩與扶持政策，繼工業與服務業扶持計劃之後，能源局再度出臺政策推動新能源發展，一月風光新增裝機量遠超市場預期，有利于增強市場對新能源高景氣度的信心。另外，國內兩會召開，預計將出臺有關於對先進製造業與民生行業的利好政策。整體而言，貨幣政策與積極財政政策陸續出臺，有利于抵消部分利空因素衝擊，穩定市場對人民幣資產的信心。美股與 A 股已經進入區間震蕩，階段性底部出現，而港股因國際資金大幅調動與本地疫情衝擊仍未能企穩，需要時間消化利空。配置上，繼續看好資金成長邏輯確定性強的國策受益的板塊，包括新能源、智能電動汽車產業鏈等，同時，關注國內保障初級原材料供應帶來的結構性機會。

**市場熱點板塊及個股:**

**A 股市場**

1. 央行金融穩定局發文稱，經過集中攻堅，我國金融體系長期積累的風險點得到有效處置，金融風險整體收斂、總體可控。有信心、有條件、有能力牢牢守住不發生系統性金融風險的底綫。文章指出，宏觀杠桿率回到基本穩定軌道，2021 年末為 272.5%。當前我國金融體系底盤穩健，2021 年第四季度全國 4398 家銀行業金融機構中，4082 家機構評級處于安全邊界內；高風險銀行機構數量從 2019 年第三季度的 649 家峰值水平，連續六個季度下降至 316 家，“十四五” 期末有望壓降至 200 家以內。(萬得資訊)

2. 據 21 世紀經濟報道，開年以來市場調整，大批主動權益基金淨值遭遇回撤。在近 6000 只主動權益基金中，有 100 只基金的最大回撤超過 20%。在這個背景下，近期成立的基金也出現了不同建倉策略。多位基金經理因考慮市場情況而對於新基金的建倉有所放緩。(萬得資訊)
3. 微信進一步降低小微商戶支付手續費：自 2021 年 9 月 1 日起，至 2024 年 9 月 30 日，對符合標準的小微商戶實行支付手續費優惠；個人收款碼用戶可參加降費讓利活動，支持零錢提現減免。(萬得資訊)
4. 教育部、國家發展改革委、市場監管總局規範非學科類校外培訓，要求非學科類校外培訓機構預收費須全部進入本機構收費專用賬戶。面向中小學生的培訓不得使用培訓貸方式繳納培訓費用。不得一次性收取或以充值、次卡等形式變相收取時間跨度超過 3 個月或 60 課時的費用。行業組織應當發揮行業自律作用，引導培訓機構合理定價，規範校外培訓服務，不得以非學科類培訓名義違規開展學科類培訓，自覺維護市場秩序和行業形象。(萬得資訊)

## H 股市場

5. 比亞迪股份(01211)披露 2022 年 2 月產銷快報，當月銷量合計 91,078 輛，同比增長 335.22%；本年累計銷量為 186,500 輛，同比增長 194.50%。其中，新能源汽車當月銷量 88,283 輛，同比增長 752.56%；本年累計銷量 181,451 輛，同比增長 494.28%。另外，公司 2022 年 2 月新能源汽車動力電池及儲能電池裝機總量約為 4.615GWh，2022 年累計裝機總量約為 9.385GWh。(萬得資訊)
6. 北京時間 3 月 3 日(美東時間 3 月 3 日)，嚶哩嚶哩(NASDAQ: BILI, HKEX:9626；以下簡稱"B 站")公布了截至 2021 年 12 月 31 日的第四季度和全年未經審計的財務報告。財報顯示，2021 財年 B 站總營收達 193.8 億元人民幣，同比增長 62%。其中第四季度營收同比增長 51%，達 57.8 億元人民幣。(萬得資訊)
7. 微博-SW(09898)公布，2021 年第四季度，公司淨收入為 6.16 億美元，同比增長 20%，或按固定匯率基準計，同比增長 16%<sup>1</sup>。廣告及營銷收入為 5.51 億美元，同比增長 21%。增值服務收入為 6550 萬美元，同比增長 9%。第四季度經營利潤為 1.825 億美元，經營利潤率為 30%。歸屬於微博的淨利潤為 1.16 億美元，每股攤薄淨收益為 0.50 美元。2021 年財年，公司淨收入為 22.6 億美元，同比增長 34%，或按固定匯率基準計，同比增長 25%。2021 年財年經營利潤為 6.97 億美元，經營利潤率為 31%。歸屬於微博的淨利潤為 4.28 億美元，同比增長 36.7%，每股攤薄淨收益為 1.86 美元。非公認會計準則經營利潤為 8.29 億美元，非公認會計準則經營利潤率為 37%。(萬得資訊)
8. 根據聯交所最新權益披露資料顯示，2022 年 2 月 25 日，微盟集團(02013)獲 JPMorgan Chase & Co. 以每股均價 5.165 港元增持好倉 433.94 萬股，涉資約 2241.33 萬港元。增持後，JPMorgan Chase & Co.最新持好倉數目為 178,658,735 股，持好倉比例由 6.84%上升至 7.01%。(萬得資訊)

## 海外市場

9. 英特爾、AMD、ARM、Google Cloud、Meta (Facebook)、微軟、高通、三星、台積電等聯合宣布，成立行業聯盟，以建立小芯片生態系統，制定小芯片互聯標準規範“UCle”。(萬得資訊)

10. 美聯儲主席鮑威爾表示，在今年內持續加息是合適的；大宗商品價格上漲將進一步推高美國通脹；美聯儲不想增加不確定性；在這個非常敏感的時期，謹慎是恰當的。(萬得資訊)
11. 美國奧克拉荷馬州通過一項新的汽車銷售規定，禁止未獲得經銷商牌照的公司銷售汽車。這意味著，不走經銷商體系的特斯拉，將被迫退出奧克拉荷馬州市場。(萬得資訊)

## 大行報告

12. 因疫情後商品需求回升，全球集運供應鏈始終處於緊繃狀態，如今烏克蘭危機又將加劇這一緊張局面。從集裝箱、油輪到幹散貨和天然氣運輸，暫停對俄業務的公司將影響到所有航運部門。中信建投認為，為應對局部戰爭風險，後續班輪公司或將優化貿易航綫，增加比雷埃夫斯港或西北歐港口相關的替代性航綫；同時歐洲或將加大物資囤貨，帶動整體噸海裏的需求提升。招商證券也表示，地區衝突或將刺激航運運價上行。(格隆匯)