

**短線機會**



**中國生物製藥 (1177.HK)**  
綜合性兼集團化之製藥企業

推薦理由：

大和上調中生製藥目標價至 12 元，料盈利按年增兩成；

全球對新冠疫苗的需求強勁，料科興今年會售出 10 億劑疫苗，每劑均價為 100 元人民幣，預期將為中生製藥帶來 54 億元人民幣的純利貢獻。

買入: HKD 8.5，目標：HKD 11，止損：HKD 7.8

本公司所管理資金或撰寫此等概況人員於 2021 年 03 月 15 日未持有 1177.HK。

**勝利即日觀點**

隔夜美股三大指數收漲，道指七連陽，納指反彈，其中，科技與消費股強勢。A 股滬深收跌，其中，航空運輸、酒旅等逆市走強。港股小幅收漲，其中綜合、能源、金融、地產強。消息上，中國與美國 2 月份經濟資料向好，增強順週期行業炒作氣氛；傳美國將加稅來幫助財政刺激，美債收益率回落，科技股出現反彈；國內加強對網路交易、互聯網金融活動的監管，不短期不利於平臺科技股；兩會結束後市場繼續大幅調整，與基金被贖回與國內控制金融泡沫相關，需要把握好中長期成長行業，與經濟預期疫情受損的行業中低估值高息且行業好轉的企業。綜合來看，預計港股與 A 股短期調整有望企穩回升，策略上配置符合產業趨勢的成長股兼顧低估值高息股，如：文化娛樂行業核心公司，半導體、新能源、面板等核心部件企業，能抗通脹兼顧業績恢復的低估值高息藍籌企業，同時關注充分調整的科技平臺股。

**市場熱點板塊及個股:**

**A 股市場**

1. 3 月以來唐山鋼坯價格屢創歷史新高，3 月 3 日 4410 元/噸，3 月 7 日 4410 元/噸，3 月 12 日 4430 元/噸，3 月 15 日 4440 元/噸。據卓創資訊調研，儘管終端利潤被壓縮，採購能力下降，但目前廠商樂觀心態仍佔據主導，價格仍存一定支撐。(萬得資訊)
2. 工業和資訊化部黨組成員、總工程師田玉龍表示，目前看，中國生產體系完整完備，現在疫苗生產原輔料供應是有序的，也是穩定的、充足的，能夠滿足當前和未來一段時間疫苗大規模組織生產的需要。這是確保疫苗大規模生產和保障接種需求供應量最重要的基礎。(萬得資訊)
3. 國家郵政局消息，1-2 月，全國快遞服務企業業務量累計完成 131.1 億件，同比增長 100.3%；業務收入累計完成 1383.3 億元，同比增長 59.9%。(萬得資訊)

4. 民航局運輸司司長于彪表示，2021年民航發展基金徵收標準在此前降低50%的基礎上再降低20%。此次調整後，航空公司繳納民航發展基金標準較2019年之前降低了60%，正常情況下每年減輕企業成本支出約80億元。(萬得資訊)

## H 股市場

5. 融創中國昨日漲3.24%。該公司在公佈全年業績後，獲花旗調高目標價9%至51港元，該行指融創在去杠杠及盈利增長方面表現俱佳，公司淨負債約1700億元人民幣，認為債務規模控制良好，而其成本亦有下調，土地並購策略審慎，重申買入評級，並調升融創今年及明年盈利預測分別15.5%及21.1%。(萬得資訊)
6. 摩根士丹利發表報告指，在金融科技監管規定及反壟斷政策下，對金融科技公司將有負面影響，增長將會放緩及需要滿足信貸的流動性要求，惟該行指騰訊發展過程審慎，料對其負面影響可控。該行估騰訊金融科技業務價值1,570億美元，占每股股價126元。給予騰訊評級增持，目標價820港元。(萬得資訊)
7. 大和發表研究報告指，京東去年第四季業績表現強勁，新用戶數量提升及生鮮業務推動收入增長，預期今年全年增長勢頭仍然維持，並對每用戶平均收入(ARPU)的增長抱更大信心，上調2021至2022年收入預測2%至3%，目標價則由485港元降至465港元。(萬得資訊)
8. 瑞信發表報告表示，小米獲美國法院頒發臨時禁令，暫停將公司認定為中國涉軍企業的行政命令，令美國人自3月15日起禁買其股份並要在2022年1月14日前沽出的禁令獲暫緩，同時MSCI已宣佈不會將小米剔出相關指數，可暫時消除相關資金撤出的影響。(萬得資訊)

## 海外市場

9. 花旗策略師稱，全球股市從成長股轉向價值股的輪動趨勢仍在繼續，預計價值股還有20%上漲空間。當10年期美債實際收益率達到0%時，繼續轉投價值股輪轉趨勢可能會受到限制，屆時美聯儲可能會出手阻止美國國債進一步拋售。(萬得資訊)
10. 前程無憂回應被央視3·15點名稱，將進一步升級各項資訊安全及資料安全管理制度，嚴格企業黑名單制度，升級相關監測與干預機制。同時，強化個人使用者授權流程，升級並加大明示已有的“誰看過我的簡歷”等一系列求職者知悉、選擇和授權的程式，並接受求職者的投訴，傾聽求職者意見。(萬得資訊)
11. 在特斯拉提交給美國證券交易委員會(SEC)一份檔中，公司首席執行官(CEO)埃隆·馬斯克和首席財務官(CFO)紮克·科克霍恩在公司職位將分別改為“特斯拉電音之王”和“貨幣大師”，但兩人將繼續行使CEO和CFO職能。(萬得資訊)
12. 小鵬汽車宣佈與廣東粵財投資控股有限公司達成戰略合作，雙方就廣東省產業發展基金投資小鵬汽車子公司廣州橙行智動汽車科技有限公司達成5億元合作協定。(萬得資訊)

## 大行報告

13. 天風國際郭明錕發佈研報表示，最新的調查顯示，AirPods 今年前三季度出貨量將衰退約 25% YoY 至 5,500 萬部，即便預計在第三季度大量出貨的新款 AirPods 3 市場需求較預期佳而讓第四季度 AirPods 出貨量能同比持平至 2,300 萬部，2021 年 AirPods 出貨量也將衰退至約 7,800 萬部（2020 年出貨量為 9,000 萬部）。(格隆匯)
14. 興業證券：化工品價格趨勢將繼續延續向好態勢。供需向好下，當前化工產品價格已經從週期底部迎來明顯修復，但部分產品低於歷史中樞，甚至依舊位於歷史價格區間的后 10%。展望未來，當前位置下我們認為對於化工品價格趨勢將繼續延續向好態勢，隨著下游需求復蘇，化工品價格修復動能將得到持續，整體產品價格向上的概率高於向下概率。(格隆匯)
15. 花旗：全球股市板塊輪動，價值股仍有 20% 上漲空間。花旗以羅伯特-巴克蘭（Robert Buckland）為首的策略師團隊在上週五一份報告中寫道，由於投資者押注全球經濟復蘇，近期低價股的表現優於高價股，這與美國 10 年期通脹保值債券收益率走出深度負值密切相關。根據他們的計算，如果這個實際收益率基準繼續向零靠攏，就意味著全球價值股的相對漲幅將達到 15 至 20 個百分點。(格隆匯)