

短線機會



國藥控股 [1099.HK]
中國最大的藥品及醫療保健產品分銷商

推薦理由：
公司 2020 年營收增長 7.32%，高於行業增長，其中，醫藥零售業務與醫療器械業務增長均超過 20%，主要得益於業務增長與收購擴張；
醫療改革兩票制等影響減弱，公司醫藥批發業務在改善；公司在擴張零售藥店、發展互聯網醫療等有望成為新的增長點；
目前公司股價約 6 倍 PE，4%派息率，相對吸引。
買入價: HKD 18.5 目標價：HKD 21 止損價：HKD 17.5

本公司所管理資金或撰寫此等概況人員於 2021 年 03 月 22 日未持有 1099.HK。

勝利即日觀點

隔夜美股三大指數全線收漲，納指漲幅最大，其中，新能源、半導體、互聯網等板塊強，金融、能源弱。昨日 A 股滬深兩市大幅反彈，其中，碳中和相關公用事業與面板產業鏈等強，能源化工、飲料、家電等弱。港股收跌，其中，公用事業與綜合等板塊強，消費、通信、醫療弱。消息上，歐債與美債收益率全線回落，顯示債券市場緊張的局面緩解，利於調整充分的成長行業企穩；拜登政府將推出 3 萬億美元基建方案，美聯儲表示繼續支持經濟，利於市場信心回穩；中國金融高管表示金融環境不會急轉彎，操作空間充裕，同時，李克強總理定今年經濟增長目標為 6% 以上，穩定市場預期。需要注意的是，抱團股出現分化，需要避免假成長股，守住符合中長期成長邏輯的業績確定性強的股份。綜合來看，預計港股與 A 股短期調整接近尾聲，有望整體震盪上揚，策略上，需要把握好中長期成長行業兼顧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，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. 據央視，商務部國際司負責人今天表示，目前，中國已經完成區域全面經濟夥伴關係協定也就是 RCEP 協定的核准，成為率先批准協定的國家。此外，泰國也已經批准協定。RCEP 所有成員國均表示，將在今年年底前批准協定，推動協定于明年 1 月 1 日生效。RCEP 是各項指標領先全球的超大大自貿區。15 個成員國總人口達 22.7 億，GDP 達 26 萬億美元，出口總額達 5.2 萬億美元，均占全球總量約 30%。
2. 商務部等部門發佈關於擴大跨境電商零售進口試點、嚴格落實監管要求的通知：將跨境電商零售進口試點擴大至所有自貿試驗區、跨境電商綜試區、綜合保稅區、進口貿易促進創新示範區、保稅物流中心（B 型）所在城市（及區域）。（萬得資訊）

3. LPR 連續 11 個月不變。3 月 1 年期 LPR 報 3.85%，5 年期以上品種報 4.65%，均與上次持平。業內認為，中國央行降息、降准概率不大，加息、升准概率也不大。(萬得資訊)
4. 華為開發者大會 2021 將於 4 月 24 日-26 日召開，屆時將開設深圳主會場及全球 70 餘個分會場。(萬得資訊)
5. 快手正式進軍二手電商，並首秀成績單：電商二手業務於 2020 年 12 月底開啟，過去 3 個月，已吸引超過 1000 個專業主播入駐，累積訂單超過 63 萬。(萬得資訊)

H 股市場

6. 消息面上，渤海證券指出，2021 年 1-2 月挖掘機銷量同比增長 149.2%。從前兩月下游主要應用行業資料來看，基建和房地產投資累計增速均實現大幅增長，基建投資累計同比提升 34.95%，房地產開發投資完成額累計同比增長 38.3%，工程機械景氣度持續回升。(萬得資訊)
7. 招商證券此前發佈研報指出，城鎮化推進為物業管理行業打開長期發展空間，竣工週期對行業短期發展構成支撐。(萬得資訊)
8. 騰訊將於 24 日(本週三)公佈 2020 年全年業績，據彭博綜合券商預測，按非通用會計準則(Non-GAAP)計算，純利介乎 1192.98 億至 1328 億元人民幣，按年升 26.4%至 40.75%。券商普遍對騰訊業績樂觀，料遊戲收入增長強勁。(萬得資訊)
9. 華潤啤酒在港交所公告，2020 年營業額為(人民幣，下同)314.48 億元，同比減少 5.2%，主要受到疫情影響；淨利潤同比上升 59.6%至 20.94 億元。董事會議決派發末期股息每股 0.131 元。連同中期股息每股 0.128 元，2020 年度派息總額為每股 0.259 元。(萬得資訊)

海外市場

10. 消息人士表示，美國總統拜登的經濟顧問正建議花費 3 萬億美元用於一項規模龐大的基建計畫，旨在提振經濟、減少碳排放和減少經濟不平等現象，資金部分來自對企業和富人增稅。經過數月的內部討論，拜登有望最早本周提出方案，或通過單獨立法，而非試圖推動國會來完成。不過隨後，美國白宮表示，有關拜登考慮 3 萬億美元新支出的報導是過早的，也不反映白宮的想法。
11. 全球晶片短缺從去年三季度爆發以來，已波及汽車、手機、PC 等多個行業。據蔚隆汽車電子負責人介紹，通常一顆晶片製造週期為 3-6 個月，而從去年三季度以來，交付週期不斷拉長，有的品類甚至超過一年。(萬得資訊)
12. 京東集團發佈公告，將以 8 億美元認購達達集團新發行的普通股，交易完成後，包含其現持有股份，京東將持有達達集團約 51%股份。(萬得資訊)

機構觀點

13. 高盛經濟學家預計美國下一輪財政立法中，將包括一項總值至少 2 萬億美元的計畫，以為基礎設施建設提供資金，如果再為醫療保險、教育和兒童保健提供資金，總規模可能會達到 4 萬億美元。預計下一個刺激計畫將通過提高稅率來獲得部分資金。（格隆匯）
14. 海通證券指出，操作上，繼續把握全球需求復蘇和通脹預期這一邏輯主線，關注上游資源品、中游製造和下游大眾消費三個維度，同時關注低估值金融股修復預期。（格隆匯）
15. 光大證券首席金融業分析師王一峰最新發佈的報告稱，預計中國央行 2021 年普惠金融定向降準將於 3 月底或 4 月初落地，但釋放的資金規模相對有限，規模或在 500-1000 億元左右。（格隆匯）