

**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：  
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；

公司新產品銷售占總收入比重 38.1%，是為良性的發展態勢。

買入價: HKD 8，目標價：HKD 10，止損價：HKD 7.5

本公司所管理資金或撰寫此等概況人員於 2021 年 04 月 08 日未持有 1177.HK。

**勝利即日觀點**

隔夜美股三大指數全線上漲且技術圖形趨勢明顯向上，科技股助納指領漲；昨日 A 股滬深兩市收漲且在 20 日線上有支撐，資源股、醫療股、食品股領漲；港股收漲且向上突破 20 天線，消費股、原材料股領漲。消息面看，美聯儲官員暗示將增加購買 20 年期美債，引發增加 QE 的猜測，十年期美債收益率下跌至 1.62%，美元指數繼續下跌到 92 附近。同時，美國財政部耶倫表示繼續加大財政刺激，白宮與企業界可能會商討將企業稅率增至 26% 而非 28%，高盛預計未來三個月市場會趨於認同經濟的強勁恢復，這消息繼續支撐美股走好，風格切換上出現科技股與成長股轉強跡象。國內金融委員會強調金融安全，繼續維持穩健的貨幣政策，但是預計大宗商品價格將遭調控；住建部繼續與多個城市溝通調控房價，個別地方上調房貸利率，不利於房地產行業的炒作。總體來看，目前市場利好居多，驅動股市上漲的流動性、經濟面與企業業績面繼續增強，利於市場向好，同時，技術上，恒指回踩 20 周線出現企穩，有助於市場震盪築底向好。策略上來看，因存在中美關係不確定性，建議以關注內需型企業為主，重點部署經過充分調整的中長期成長創新類的行業核心企業，包括製造業減稅受益的新能源、新能源汽車、半導體、面板、先進設備與材料等先進製造業行業，以及走出低谷的文化影視傳媒行業等。

**市場熱點板塊及個股:**

**A 股市場**

1. 住建部副部長倪虹約談廣州、合肥、寧波、東莞、南通等 5 個城市政府負責人，要求充分認識房地產市場平穩健康發展的重要性，牢牢把握“房子是用來住的、不是用來炒的”定位，不將房地產作為短期刺激經濟的手段，切實扛起城市主體責任，確保實現穩地價、穩房價、穩預期目標。(萬得資訊)
2. 央行行長易綱出席二十國集團財長和央行行長視訊會議。會議認為，全球經濟前景有所改善，但復蘇態勢仍然脆弱。各方同意合作加強全球疫情應對，避免過早退出經濟支持政策，決心使用所有政策工具促進全球經濟復蘇，同時防範負面溢出效應、維護長期財政可持續性。會議肯定開放、公平的貿易對經濟復蘇重要意義。(萬得資訊)

3. 中信證券指出，經濟進、政策退是當前宏觀主線，二季度實體經濟週期進入尋頂階段，建議股債均衡配置，商品短期占優，下半年逐漸增加債券類資產的配置。股票方面，結構重於總量，關注性價比高的中小市值細分行業龍頭。(萬得資訊)
4. 國泰君安：近一段時間以來，晶片短缺的影響愈演愈烈，汽車缺芯向消費電子蔓延，下游出現普遍缺芯現象。國泰君安最新研報指出，由於車載半導體生產週期至少半年，市場普遍預期 2021 年三季度後這一問題將得到解決。不過，產能緊張也帶動半導體行業持續高景氣，IC 製造、IC 設備分別受益於產品提價和產能擴張。(萬得資訊)

## H 股市場

5. 有媒體稱哩哩哩正在商談購買遊戲開發商遊族網絡 24%的股權，作為價值近 50 億元交易的一部分。哩哩哩可能會與上海的一些投資者組成一個財團，共同完成收購遊族網絡股權這筆交易。不過，哩哩哩迴應「將收購遊族網絡 24%股權」稱：與事實不符。(萬得資訊)
6. 美銀證券指出，相信市場對周大福受惠於香港經濟重新開放的上行潛力未得到充分認識，該行上調對周大福今明兩年核心盈利預測各 10%及 13%，目標價由 14.5 港元升至 16.4 港元，重申「買入」評級。(萬得資訊)
7. 小米電視官方微博發佈「關於調整小米電視及 Redmi 電視部分產品型號官方建議零售價格的說明」。小米在這份公告中指出，受全球市場供需變化、疫情和匯率變化等影響，近期包含顯示面板、芯片在內的多種電視核心零部件價格持續大幅波動，在未來較長一段時間核心部件報價仍會持續走高。(萬得資訊)
8. 安居客提交香港 IPO 申請，這是 58 同城私有化後，首次拆分旗下業務赴香港上市。IPO 前，58 同城持有安居客 45.3%的股權，姚勁波直接持有 13.5%股權，騰訊持股為 14.1%。(萬得資訊)

## 海外市場

9. 根據週四公佈的協議，從 2022 年開始奈飛將獨佔索尼旗下影片從院線下檔後的美國地區流媒體首播權，包括漫威 IP《魔比斯》、《祕境探險》、《沼澤女孩》、《子彈列車》等定檔 2022 年的多部影片，以及超級 IP《蜘蛛俠》系列後續的作品。(萬得資訊)
10. SEC 表示，在特殊目的收購公司 (SPAC) 交易「前所未有激增」的情況下，該機構將繼續「密切關注 SPAC 及其收購目標的備案和信息披露情況」。(萬得資訊)
11. 美聯儲主席傑羅姆·鮑威爾週四表示，全球各國疫苗接種進度的參差不齊可能對經濟復甦構成風險。而聖路易斯聯儲行長 James Bullard 說，只要疫情還在持續，央行官員討論減少資產購買就為時過早。(萬得資訊)

## 大行報告

12. 中金：中概股在香港作二次上市後，公司在美國市場交易的存託憑證(ADR)與香港市場的普通股可實現完全可兌換，該行注意到中概股股份轉換是一個漸進的過程、且隨着時間的推移而逐漸增多。目前來看，已

有相當部分股份轉換到港股交易，中金測算香港部分交易市值為 1.31 萬億港元，佔整體市值的 16.6%，以迴歸最早的阿里巴巴為例，目前已經有 21% 的股份在香港市場交易。(格隆匯)

13. 國信證券：維持騰訊控股買入評級，目標價 807-855 港元，對其長期發展堅定看好，維持此前的盈利預測，預計 2021-23 年騰訊非 GAAP 下淨利潤分別為 1591/1913/2254 億元，當前價格具備較高吸引力。大股東 Naspers 持有騰訊 20 年以來，僅主動減持過騰訊股份 1 次，因分拆上市間接減持 2 次，每次都是為了消除公司市值相對所持有的騰訊股份的折價，而管理層對騰訊的長期發展始終看好。本次減持規模約 928-960 億人民幣，過去一年內，騰訊日均成交額為 122 億元，短期內騰訊可能會短期在資金面承壓，創造佈局良機。(格隆匯)
14. 大和：重申對阿里巴巴買入投資評級，按綜合方式作估值，下調對其未來 12 個月目標價，由 325 港元降至 300 港元，反映對其核心電商業務估值預測市盈率由 26 倍降至 23 倍，因降毛利率預測及將估值預測伸延至 2022 年。大和估計，阿里 2021 財年第四財季總交易額增長回升，但毛利壓力仍然持續，並估計集團會投資最少 200 億人民幣於社區團購業務，將成市場負面關注點。該行下調阿里巴巴 2022 財年每股盈利預測 13%，反映相關投資較高的因素。(格隆匯)
15. 天風證券：智利為全球第二大鋰供應國，2020 年我國進口碳酸鋰中智利佔比 74.08%。智利運輸週期約為 35 天左右，封國將顯著影響 5 月份中國碳酸鋰進口。供給收縮需求旺盛，鋰價有望繼續上行。南美鹽湖遠期擴產或將延期，2021 年難有產能釋放。黑天鵝事件凸顯資源佈局重要性，擁全球多地資源鋰鹽廠將更具競爭力。(格隆匯)