

短線機會



复星醫藥 (2196.HK)

中國醫藥行業處於領先地位的上市公司

推薦理由：

有消息稱中國已在審查美國輝瑞與 BioNTech 合作開發的疫苗的臨床試驗資料，預計在未來 10 天內對此開綠燈；4 月 15 日，控股子公司復宏漢霖獲藥品臨床試驗批准

買入: HKD 36，目標：HKD 42，止損：HKD 34

本公司所管理資金或撰寫此等概況人員於 2021 年 04 月 16 日未持有 2196.HK。

勝利即日觀點

上週五美股三大指數上漲，疫苗股、金融股等板塊強；A 股滬深兩市收漲，智慧駕駛汽車、影視等行業強；港股恒指收漲，能源、消費等強。消息面上，美國 3 月零售與失業資料均好于預期，金融企業業績表現向好，10 年期美債收益率回落至 1.6% 以下，利好市場情緒。而需謹慎美聯儲縮減 QE 對新興市場的影響，以及業績不及預期的高估值成長股再度遭遇殺估值的威脅。國內一季度經濟數據向好，顯示國內經濟韌性強勁，但影響國內繼續維持寬鬆政策的預期，同時，國內社融見頂與防通脹政策影響市場新增資金入市的信心。行業上，華為與北汽推出的車型，利好智慧自動駕駛行業產業鏈核心企業；疫苗股因中國科興疫苗在海外有利好消息與復星醫藥代理的德國疫苗有望在中國獲批而有望走強；原油價格因經濟復蘇而上漲，利於低估值的石油化工股估值修復。總體來看，美國與中國貨幣政策偏緊不利於市場炒作，預計市場繼續震盪築底為主，結構性行情突出，建議關注疫苗、智慧駕駛等行業重大利好的核心企業。

市場熱點板塊及個股:

A 股市場

1. 國家統計局 16 日公佈，一季度我國國內生產總值 249310 億元，按可比價格計算，同比增長 18.3%，比 2020 年四季度環比增長 0.6%，比 2019 年一季度增長 10.3%，兩年平均增長 5.0%。(萬得資訊)
2. 國家統計局資料顯示，3 月份，社會消費品零售總額 35484 億元，同比增長 34.2%，預期增 28.4%；比 2019 年 3 月份增長 12.9%，兩年平均增速為 6.3%。(萬得資訊)
3. 市場監管總局發佈互聯網平臺企業向社會公開《依法合規經營承諾》(第三批)，包括愛奇藝、貝殼找房、當當網、去哪兒網、搜狗等公司。(萬得資訊)
4. 供應鏈消息人士透露，由於三星 Display 擁有最穩定的 OLED 面板供貨能力，小米、OPPO、VIVO、蘋果等都計畫與三星 Display 簽署 2022 年大量的 OLED 採購合同。從意向訂單情況來看，小米非常激進，將向三星 Display 採購大量的柔性 OLED 訂單，2022 年全面發力中高端市場。(萬得資訊)

5. 華為正式發佈 MDC810 智慧駕駛計算平臺，算力高達 400+TOPS，為已經量產的最大算力的智慧駕駛計算平臺。據悉，華為今年在汽車行業研發投資將達 10 億美元，研發團隊超過 5000 人，其中自動駕駛超過 2000 人。(萬得資訊)

H 股市場

6. 中信證券此前發文稱，電商 SaaS 是國內 SaaS 行業的標杆賽道，是孕育國內原生型 SaaS 廠商的優質土壤，看好電商 SaaS 在視頻號、跨平臺等趨勢下的持續滲透，依託線上行銷及產品複用經驗，預計將進一步打開線下門店 SaaS 市場的空間。該行重點推薦中國有贊、微盟集團等。(萬得信息)
7. 據中汽協消息，2021 年 3 月，車製造業工業增加值同比增長 40.4%，增速高於同期全國規模以上工業企業增加值 26.3 個百分點。一季度，汽車製造業工業增加值同比增長 55.1%，增速高於同期全國規模以上工業企業增加值 30.6 個百分點。(萬得信息)
8. 中金公司稱，對比中韓市場，韓國啤酒當前形態和發展趨勢或可對中國啤酒未來演化方向形成一定指引作用。中國啤酒未來將長期處於以價增為驅動的規模擴張中，高端啤酒市場或具有比韓國更大的增長空間，未來將進一步向龍頭集中；韓國非現飲管道占比上升的趨勢在中長期內或在中國重現，但短期內餐飲管道仍將是中國啤酒的核心增長來源；中國酒業跨品類競爭或將開啟，不排除中國啤酒龍頭通過擴品類實現利潤二次增長的可能。(萬得信息)
9. 中信建投近期指出，疫情下，泡泡瑪特 2020 年收入與業績增長仍然亮眼，通過快速而穩定的管道擴張、精細化的 IP 與會員運營，公司作為潮玩行業平臺型公司的優勢更加凸顯。考慮到公司業務高成長性以及護城河與競爭優勢，當前予以持續推薦。此外，中銀國際給予泡泡瑪特買進的初始評級，目標價 67.4 港元。(萬得信息)

海外市場

10. 在數天前才創下歷史新高的比特幣，18 日盤中暴跌創下 7 周多以來盤中最大跌幅。幾份線上報告將這一輪下跌歸因為市場猜測美國財政部可能會打擊通過數位資產進行的洗錢活動。隨著投資者基礎的擴大，各國政府正在更加嚴密地檢查比特幣相關的風險。(萬得資訊)
11. 近幾周，投資者正在評估債券收益率走勢和即將發佈的財報，美國科技股和成長股成為了市場的主宰，投資者暫停投資價值股。Ally investment 首席投資策略師 Lindsey Bell 表示：「由於人們變得更加謹慎，科技股和成長股已開始略有回升。投資者目前還處於觀望模式。」(萬得資訊)
12. 在風險投資公司安德森·霍洛維茨牽頭的新一輪融資中，音訊社交軟體 Clubhouse 的估值為 40 億美元。上週五《The Information》報導了該輪融資，稱其中將包括老虎環球管理公司和 DST Global 的投資。(萬得資訊)

大行報告

13. 東北證券：總體看，市場指數仍處於震盪調整階段、尚缺乏有效反彈的動能；從量化指標看，4 月份指數收陰的概率仍較大。一般而言，勝率較高的時機或在 5 月末至 6 月中上旬，彼時是左側佈局、博弈「七一」前後指數修復的較好時間視窗；指數在近期震盪平臺的下軌或有反復，但總體仍以逢高控制倉位為主，聚焦少數行業如全球通脹預期的有色，包括貴金屬、抱團股中兼具碳中和的新能源、自主可控和安全主線的部分軍工晶片等。
14. 高盛：預計從明年起，銅價將保持在 1.1 萬美元上方，四年後會漲到 1.5 萬美元。高盛新近報告以「銅是新的原油」為標題稱，銅對全球各國推動綠色能源轉型不可或缺，未來綠色能源革新相關的需求將激增。
(格隆匯)