

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；

生物制药、创新药等公司新產品銷售占總收入比重 38.1%，為良性發展態勢。

買入價: HKD 8.2，目標價：HKD 11，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 22 日未持有 1177.HK。

勝利即日觀點

隔夜美股三大指數全線下跌，半導體、互聯網科技等板塊弱，光伏新能源較強。昨日國內 A 股滬跌深漲，電子、半導體、醫藥等板塊強，航空、能源、金融等走弱；港股恆指收漲，生物醫藥、體育用品漲幅較強，汽車、銀行、保險等弱。市場消息方面，拜登公佈計畫大幅提高資本利得稅，令市場憂慮之前漲幅較大且高估值成長股的再度殺跌，同時，市場預期美聯儲因美國疫苗接種超前完成目標而提前收緊貨幣政策，給新興市場造成壓力。A 股與港股市場風格轉換出現順週期轉向成長股的跡象，尤其是醫療、科技、消費品等板塊明顯轉強，但需要謹慎市場預期國內繼續通過壓低需求來控通脹，監管資本無序擴張與互聯網金融、嚴控樓價等控制居民杠杆率以防止資產泡沫，這些因素均影響新增資金入場，壓制市場氣氛。綜合來看，在美聯儲貨幣政策收緊預期、國內偏緊的金融環境等因素影響下，預計市場整體以震盪築底為主，存結構性行情機會。策略上，除中長期關注智慧駕駛新能源汽車、光伏、醫療等成長邏輯清晰核心企業外，短期可部署綜合、公用事業、電訊等高息防守股。

市場熱點板塊及個股:

A 股市場

1. 財政部發佈財政收支資料顯示，一季度，經濟持續穩定恢復推動財政收入實現較快增長，全國一般公共預算收入 57115 億元，同比增長 24.2%。同時，全國一般公共預算支出 58703 億元，同比增長 6.2%，重點領域支出得到有力保障。(萬得資訊)
2. 全國人大常委會法工委發言人臧鐵偉表示，教育部正在對規範教育培訓機構、加強校外培訓管理等問題開展研究，制定工作方案。待條件成熟，在對教育領域法律統籌修改時，對規範教育培訓機構、為孩子減負方面的內容一併作出規定。(萬得資訊)

3. 據新浪援引一線市場人員稱，已有廠家發佈通知五一小長假以後所有車型，在現有價格上，上調 200 元/輛。而部分企業，已從 4 月 17 日等不同日期開始執行新價格，部分漲價為豪華款上調 120 元/台，新國標上調 100 元/台。(萬得資訊)
4. 國務院辦公廳印發關於建立健全職工基本醫療保險門診共濟保障機制的指導意見。意見提出，個人帳戶可以用於支付參保人員本人及其配偶、父母、子女在定點醫療機構就醫發生的由個人負擔的醫療費用，以及在定點零售藥店購買藥品、醫療器械、醫用耗材發生的由個人負擔的費用。(萬得資訊)

H 股市場

5. 消息面上，據媒體報導，新版《鋼鐵行業產能置換實施辦法》已完成徵求意見、修訂等階段，目前正在走最後流程。這意味著，自 2020 年初我國鋼鐵產能置換和專案備案工作暫停一年半後，鋼鐵產能置換將再次啟動。(萬得資訊)
6. 消息面上，截至 4 月 20 日，鋁價已升至 18130 元/噸，創 9 年多新高，較年初已累計上漲逾 16%。國金證券預計今年房屋交付量將繼續增加，對電解鋁需求形成支撐；在汽車電動化和輕量化趨勢下，鋁用量將持續增加。短期內，行業供給偏緊的局面仍將延續，預計電解鋁價格仍將保持強勢運行，利潤有望維持在高位。(萬得資訊)
7. 赤子城科技第一季度營收大幅增長，西南證券研報指出，公司提出「流量+」戰略，將已有流量引入遊戲社交產品線，未來或向電商、金融和教育等方向垂直深耕，進一步獲取更豐富、優質的外部流量，有望形成商業閉環。該行給予公司目標價為 6.87 港元，首次覆蓋給予「買入」評級。(萬得資訊)
8. 天風證券稱，中興通訊作為全球領先的電信設備商，在 5G 時代面臨全球份額提升機遇，同時設備價格持穩，成本有望大幅下降，5G 產品毛利率有望快速提升。該行預計 2020-2025 年公司淨利潤複合增速有望達到 30%。預計公司 21-23 年淨利潤分別為 60、83、105 億元，對應 21 年 22 倍市盈率。(萬得資訊)

海外市場

9. 華爾街交易員認為，如果投資者尋求避免被徵收更高的利得稅，加稅的前景可能導致近期市場面臨賣壓。Logan 資管總經理預測，初步影響是人們決定趕在加稅前現在了結獲利，資金流可能下降。獨立顧問聯盟首席投資官表示，該計畫將激發今年的賣盤，但接下來幾年可能一定程度上阻止賣盤，也可能阻止買盤。富國銀行市場策略師認為，市場漲勢可能更加動盪。(萬得資訊)
10. 蘋果表示，將支持播客創作者在“播客”應用內提供按月付費訂購服務。此舉表明，蘋果已經準備好與其主要對手 Spotify 展開競爭，爭奪播客行業的主導地位。(萬得資訊)
11. 跟誰學宣佈集團名變更為“高途集團”，原成人業務品牌“跟誰學”更名為“高途學院”，集團旗下產品將統一為“高途系”(萬得資訊)

大行報告

12. 中信證券：國家發改委、能源局發佈《關於加快推動新型儲能發展的指導意見（徵求意見稿）》，明確裝機目標和主體地位，有望解決儲能主體市場地位和配套政策缺失痛點，開啟市場化新階段，儲能設備供應商（鋰電池、逆變器等）和綜合能源服務商率先受益。中長期看氫儲能應用有望加速，綠氫成本有望下降，利好燃料電池等氫能利用設備供應鏈。(格隆匯)
13. 國泰君安：美國疫苗接種節奏領先，美聯儲緊縮路線圖明確，根據當前每日 313 萬劑的接種速度，第三季度美國有望實現 75% 群體免疫，並開始削減量化寬鬆政策，美國「水龍頭」收緊後其他國家很難不跟隨緊縮；除中美歐外，其他國家和地區疫苗接種節奏普遍低於預期，病毒變異亦挫傷疫苗有效性。跟隨緊縮+疫情反復，海外風險資產可能面臨「緊縮預期+風險偏好下降」雙重利空壓制。(格隆匯)
14. 中銀證券：地產銷售數據高增，家電復蘇趨勢有望延續。從地產數據來看，3 月房地產投資增速維持較高水準；3 月房地產銷售面積相比 2019 年同期增長 24.58%，三道紅線及兩集中土地政策等使得房地產企業資金回籠意願較強。但考慮到新開工增速、銷售增速與竣工增速的缺口仍在，房地產企業資金回籠的壓力仍在，竣工回補趨勢不改，家電內銷復蘇趨勢有望延續。(格隆匯)