

短線機會



復星醫藥 (2196.HK)

中國醫藥行業處於領先地位的上市公司

推薦理由：

代理海外疫苗有望進入國內；

參股國藥控股業績好，投資收益增加；

復宏漢霖獲批臨床的生物製藥數量增加；

調整充分，估值相對便宜。

風險：疫苗與生物製藥的不確定性

買入: HKD 39，目標：HKD 45，止損：HKD 37

本公司所管理資金或撰寫此等概況人員於 2021 年 04 月 27 日未持有 2196.HK。

勝利即日觀點

隔夜美股走勢偏弱，疫情用品走強，新能源汽車走弱；昨日 A 股滬深兩市微漲，醫療行業繼續強勢，汽車、煤炭等繼續走弱；港股恒指微跌，原材料、消費、科技等板塊強勢，公用事業、能源、綜合等較弱。消息面上，市場在拜登即將公佈第二輪財政刺激方案與美聯儲議息會議結束前趨謹慎，因憂慮政策存在變數；10 年期美債收益率回升，壓制成長行業炒作氣氛；拜登表示美國接種疫苗情況向好，並將援助印度疫苗製品，刺激抗疫用品走強；AMD、微軟、谷歌業績好於市場預期，有望帶動半導體與科技板塊走強。而市場預期美聯儲可能提前收緊貨幣政策，給新興市場造成壓力，仍需留意美元指數走勢。

國內政策面與資金面平穩，規模以上工業企業利潤大增，顯示國內企業業績向好，同時，國內疫苗接種快速，增強了市場對中國基本面的信心，海外資金繼續流入 A 股，尤其是醫療板塊資金流入明顯。但需要謹慎國內為抑制通脹而打壓地產、互聯網金融等板塊帶來的負面影響。綜合國內與海外的金融環境看，整體市場大幅上漲概率不大，以結構性行情為主。市場短期有望炒作一季業績強勁的板塊，尤其是充分調整的成長性行業。策略上，中長期關注智慧駕駛新能源汽車、光伏、醫療、半導體、面板等成長邏輯清晰核心企業，也可以兼顧綜合、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. 根據高盛一項最新的研究報告，全球有多達 169 個行業在一定程度上受到了晶片短缺的打擊，包括從鋼鐵產品、混凝土生產到空調製造、啤酒生產等所有行業，甚至連肥皂製造業也受到了影響。高盛經濟學家斯賓塞·希爾表示，儘管隨著封鎖逐步放開，消費也將得到提升，但晶片短缺將令美國 2021 年國內生產總值萎縮多達 1%。另外，晶片短缺給企業帶來生產壓力，商品價格也將隨之上漲。高盛預計，商品價格漲幅將達到 1%到 3%。(萬得資訊)

2. 據中汽協，2021年一季，受同期基數較低影響，汽車製造業實現利潤同比繼續呈現大幅增長，增速比1-2月有所回落。一季，汽車製造業累計實現利潤1320.8億元，同比增長8.4倍，明顯高於同期規模以上工業企業增速，占規模以上工業企業實現利潤總額的7.2%。(萬得資訊)
3. 據鋼協統計，一季會員鋼鐵企業利潤總額774億元，同比增長247.44%。中鋼協認為，經濟效益同比增幅較大，與去年同期基數低有關。中鋼協表示，鋼材價格上漲較快，國外漲幅大於國內。據鋼協監測，一季，國內市場鋼材價格保持上升走勢。(萬得資訊)
4. 據國家統計局，1—3月份，全國規模以上工業企業實現利潤總額18253.8億元，同比增長1.37倍，比2019年1—3月份增長50.2%，兩年平均增長22.6%。1—3月份，規模以上工業企業實現營業收入27.48萬億元，同比增長38.7%。(萬得資訊)
5. 交通運輸部路網中心今天發佈《2021五一假期全國路網運行研判》，預計今年勞動節期間全國公路出行以旅遊、探親為主，中短途與長途交織。預計勞動節假期全國高速公路網日均流量5250萬~5450萬輛，較2020年同期(4529萬輛)增長16%~20%，較2019年同期(5148萬輛)增長2%~6%。假期首日流量有望突破6000萬輛，達到歷史新高。(萬得資訊)

H 股市場

6. 據攜程發佈的《五一假期國內出遊消費》報告顯示，該平臺上所產生的五一檔期機票、酒店、門票、租車訂單量，較2019年同期分別增長23%、43%、114%、126%，預計五一假期全國旅遊出行客流有望突破2億人次，有望創歷史新高。(萬得資訊)
7. 儘管監管問題懸而未決，但依舊難以阻擋更多巨頭擁抱比特幣。據媒體週一報導，消息人士表示，摩根大通將發行主動管理型比特幣基金，最早可能在今年夏天推出，這檔基金將面向私人財富客戶。自今年初以來，隨著眾多機構投資者和特斯拉等主要公司入局，比特幣已經上漲了約80%。此外，特斯拉CFO表示，特斯拉相信比特幣的「長期價值」，公司將繼續投資比特幣。(萬得資訊)
8. 中信證券研報指出，2021Q1滬深港通新發基金延續高景氣。2021Q1內地發行滬深港通類基金268只，同比提升127%；滬深港通新發基金占全部新發基金比重亦達到61.5%的歷史高點。Q1滬深港通類基金管理規模大幅增長至26201億元，環比提升31.7%。板塊層面，Q1權重板塊配置偏好顯著分化，通信(騰訊)、醫藥、金融持續獲機構青睞，但前期估值較高的資訊技術及消費板塊重倉持股市值變化則相對平穩。(萬得資訊)
9. 滙豐控股發佈一季業績，列賬基準除稅後利潤增加82%，達46億美元，列賬基準除稅前利潤增加79%，達58億美元。季內預期信貸損失錄得準備撥回，反映經濟前景好轉。經調整除稅前利潤上升109%，達64億美元。(萬得資訊)

海外市場

10. 蘋果公司一項隱私新規正式實施。iPhone 和 iPad 等蘋果產品 iOS 作業系統升級，包括應用跟蹤透明度隱私功能在內的隱私新規開始執行。新規實施後，App 在使用使用者資料之前，必須征得用戶許可。此舉將對廣告業產生巨大影響，此前遭 Facebook 強烈反對。(萬得資訊)
11. Google：一季度每股盈利 26.29 美元，市場預期 15.84 美元，去年同期 9.87 美元。一季度營收 553.1 億美元，市場預期 516.1 億美元。董事會批准回購至多 500 億美元 C 類股本；第一季度谷歌部門的穀歌雲業務營收 40.47 億美元，去年同期為 27.77 億美元。(萬得資訊)
12. 微軟：2021 財年第三財季營收 417 億美元，市場預期 410.3 億美元，去年同期 350.21 億美元；第三財季每股盈利 2.03 美元，市場預期 1.77 美元，去年同期 1.4 美元。(萬得資訊)
13. AMD：第一季度營收 34.45 億美元，市場預期 32.14 億美元，去年同期 17.86 億美元；第一季度每股盈利 0.45 美元，市場預期 0.38 美元，去年同期 0.14 美元。(萬得資訊)

大行報告

14. 海通證券指出，鑒於本周是五一長假前的最後一周，資金觀望情緒相對明顯，節前市場的走勢大概率以區間震盪為主，操作上建議投資者控制好倉位穩健操作。具體的方向上短線可以逢低關注酒店，旅遊，航空等節前「假期板塊」。中長期依舊看好業績改善，市場相對低估值的銀行板塊，以及充分調整後估值性價比重新顯現消費板塊中的核心龍頭品種。(格隆匯)
15. 東北證券表示，目前市場缺乏方向感，風格上傾向於均衡些；歷史上五一前數日的假期避險情緒會升溫，逢高控制些倉位。一般而言，勝率較高的時機或在 5 月末至 6 月中上旬，彼時是佈局博弈「七一」前後指數修復的較好時間視窗，彼時也可能是物價見高點後政策環境有所改善的時期。(格隆匯)