

短線機會



愛康醫療 [1789.HK]

中國第一家且唯一一家將 3D 列印技術商業化且應用於骨關節及脊柱置換內植入物的醫療器械公司

推薦理由：

國內骨關節及脊柱等龍頭企業；

市場預計因政府集采，強生等外資市場份額下降，國產骨科龍頭市場份額上升；

股價經大幅調整後出現回升，目前估值合理。

買入價：HKD 12 目標價：HKD 15 止損價：HKD 10.9

本公司所管理資金或撰寫此等概況人員於 2021 年 05 月 03 日未持有 1789.HK。

勝利即日觀點

隔夜美股道指與標普 500 上漲，納指回落，其中，醫療、工業、能源等板塊強，半導體、新能源汽車等較弱。昨日港股恒指收跌，僅醫療行業上漲，電訊、原材料等較弱。消息面上，紐約州宣佈“解封”計畫，美國有效聯邦利率上週五回落，令工業、能源等順週期股走強；印度、泰國等國家疫情告急，刺激抗疫醫療器械、疫苗等板塊強勢。但是早前美聯儲官員提及縮減 QE 的路線，昨晚歐央行也公佈了縮減 QE 的路線，同時，全球供應鏈問題與材料短缺影響了經濟復蘇，不單單中國 4 月份製造業數據差於預期，美國 4 月份製造業 PMI 也差於預期，這些因素不利於中長期表現，尤其是大宗商品、汽車、航運等行業將面臨壓力。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。結構上，市場短期有望炒作一季度業績強勁的龍頭企業，尤其是充分調整的成長性行業。策略上，關注新能源汽車、光伏、醫療器械與醫療服務、半導體、物業服務等成長邏輯清晰核心企業。

市場熱點板塊及個股：

A 股市場

1. A 股一季報落幕，QFII 最新持倉路徑完全展露，在青睞銀行、醫藥生物、電子板塊的同時，對化工股、採掘、機械設備、建築裝飾等週期板塊也在持續加倉。摩根大通重倉的 A 股公司相對最多，共進入 61 家公司前十大股東或流通股東名單中，玲瓏輪胎、華熙生物位列持倉前兩名。(萬得資訊)
2. 一季度 QFII 共新進 A 股 289 家公司，新買入市值最大的前十家公司分別是玲瓏輪胎、奧普特、比亞迪、格力電器、順豐控股、金山辦公、泰格醫藥、邁為股份、愛爾眼科以及斯達半導，期末持股市值均超過 10 億元。6 只個股 QFII 持股比例超過 20%，分別是奧普特、中天精裝、瑞風新材、百亞股份、中穀物流以及福昕軟體。(萬得資訊)

3. 一季度 A 股部分股票籌碼快速集中。其中，中順潔柔股東戶數下降 4.45 萬戶，降幅 41%；福田汽車、牧原股份股東戶數降逾 30%；安琪酵母、奧馬電器、億晶光電、兗州煤業等股票的股東戶數降逾 25%。另外，京東方 A、中國平安、紫金礦業股東戶數一季度大幅增長。(萬得資訊)

H 股市場

4. 恒生指數公司推出恒生滬深港通中國 80 指數，該指數是一項多元化的寬基指數，可讓在岸及離岸投資者使用一個具高度交易性的方式來獲得香港及中國內地的投資敞口，並有效地作資產分配。據公告顯示，該指數成分股包括騰訊控股(00700.HK)、中國平安(02318.HK)、美團-W(03690.HK)、寧德時代(300750.SZ)等個股。(萬得資訊)
5. 中金發表報告表示，由於近期運價超預期，認為趨勢有望持續，上調對\$中遠海控(01919.HK)\$2021 年及 2022 年盈利預測 21%、12%至 490 億人民幣和 227 億人民幣。目前 H 股相當於 2021 年市盈率 3.1 倍，對中遠海控 H 股維持「跑贏行業」評級，目標價上調 21%至 20.25 港元，對應今明兩年預測市盈率各 4.4 倍及 9 倍。該行估計，運價有望繼續上漲，中遠海控第二季盈利確定性高。(萬得資訊)
6. 台積電董事長劉德音就車用晶片短缺表示，今年 1 月已盡可能提供車用晶片產能，預計 6 月就可滿足汽車業者最低需要，但汽車供應鏈特別長且複雜，缺貨問題獲得紓解，恐要等到 2021 年底或 2022 年初。(萬得資訊)

海外市場

7. 美聯儲主席鮑威爾稱，美國低收入工薪階層的經濟前景有所好轉，但恢復速度較慢。儘管經濟有所回暖，但美國還沒有脫離困境，需政策制定者的持續支持。美聯儲正在盡其所能，但不會要求新的工具或新的授權。另外，美聯儲的職責之一將是評估、理解氣候變化對金融體系的風險，還沒有決定是否發行數字貨幣。(萬得資訊)
8. 美國總統拜登發表講話重申，他將提高企業稅和高收入者稅收以支付他早前提出的基礎設施建設計畫。拜登呼籲高收入美國人和企業支付他們的「公平份額」，為工人提供免費的社區大學教育機會和其他福利。(萬得資訊)

機構觀點

9. 華創宏觀張瑜認為，考慮到疫情的制約極為微弱，且在假期帶動下，二季度返鄉「補償式」探親、旅遊觀光、婚慶等需求將集中釋放，或將帶動線下消費、服務消費大幅回暖。(格隆匯)
10. 對於後市，多間券商認為，A 股市場中仍存結構性機會，短期投資者需保持謹慎，但對全年市場仍可保持樂觀；配置方面，受益於海外經濟復蘇和工業品漲價的短期主線，以及印度疫情二次爆發所帶來的短期投資機會等，均值得關注。(格隆匯)