

短線機會



愛康醫療 [1789.HK]
在中國骨關節內植入物市場佔據領先地位

推薦理由：
老齡化進程的加快，骨科疾病的患病人數將加速增長，從而帶動骨科植入類耗材市場的加速擴容；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 11.5 目標價: HKD 14 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 05 日未持有 1789.HK。

勝利即日觀點

隔夜美股道指續創新高，納指繼續下跌，其中，工業、能源等板塊強，科技股較弱。昨日港股收跌，能源、原材料等強，醫療與科技板塊弱。主要消息是多位美聯儲官員承認通脹上行，但否認近期會加息及縮減 QE, 宣稱現在未到討論的時候，緩解了市場對貨幣收緊的憂慮；美國放棄新冠肺炎疫苗的知識專利權，市場預期各國擴大疫苗生產以及增加供應，利於緩解市場對目前疫情的憂慮。這些利好短期股市反彈。但是全球供應鏈問題與材料短缺影響了經濟復蘇，中美兩國 4 月份製造業 PMI 差於預期，美國 4 月工廠訂單資料也差於預期，這不利於大宗商品繼續過快的漲價。國內應對製造業景氣回落，開始推出新能源汽車、新能源、半導體等行業扶持政策，利於先進製造業行業復蘇。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。可關注國內受海外疫情影響少的內需型企業，如：物業、醫療服務等行業；關注一季度業績強勁的龍頭企業與這，尤其是充分調整的成長性行業，如：新能源汽車電池材料、光伏、半導體等板塊。

市場熱點板塊及個股:

A 股市場

1. 文化和旅遊部資料中心測算，今年“五一”假期，全國國內旅遊出遊 2.3 億人次，同比增長 119.7%，按可比口徑恢復至疫前同期的 103.2%；實現國內旅遊收入 1132.3 億元，同比增長 138.1%，按可比口徑恢復至疫前同期的 77.0%。交通運輸部預計，“五一”假期共發送旅客 2.67 億人次，日均 5347.4 萬人次，比去年同期日均增長 122.2%，比 2019 年同期日均增長 0.3%。(萬得資訊)
2. 國家電影局資料顯示，5 月 1 日至 5 月 5 日 17 時，全國電影票房達 16.03 億元，創新紀錄，其中《懸崖之上》《你的婚禮》兩部影片分別以 4.90 億元、4.74 億元領跑明顯，占總票房約 60%。據悉，今年的五一檔各影片出品、發行方包括光線傳媒、華誼兄弟、中國電影、愛奇藝影業、阿裡影業、新麗傳媒等 100 多家企業。(萬得資訊)

3. 中國銀聯資料顯示，2021年五一假期前4天（5月1日至4日）銀聯網路的交易金額達到1.5萬億元，較去年同期增長了5.3%，為歷年同期最高值。資料還顯示，假期前4天的餐飲、賓館住宿和百貨購物等相關行業的消費金額同比增速靠前。（萬得資訊）

H 股市場

4. 機構認為，不論是A股還是港股，3月中旬開始構築的股市黃金坑4月底基本構建完成，最遲5月中旬有望出現新的上行行情。（萬得資訊）
5. 知情人士：香港交易所對有關提高主機板上市前盈利要求的計畫做出讓步，現在計畫要求主機板上市前三年內合計盈利至少達到8000萬港元，而最初的建議是把這一盈利要求從5000萬港元提高到1.25億港元。（萬得資訊）
6. 4月29日、4月30日，騰訊控股(00700)分別增持祖龍娛樂(09990)2446.53萬、815.51萬股，兩日合計增持3262.04萬股，每股作價均為13.96港元，總金額約為4.55億港元。增持後，Tencent Holdings Limited最新持股數目為137,698,399股，持股比例由15.88%上升至16.88%。（萬得資訊）
7. 百威亞太今日大幅高開，公司早間公佈財報顯示，百威亞太第一季度總銷量提升64.6%，收入大幅增長63.7%至16.26億美元。截至發稿，百威亞太漲7%，報26港元，成交額1333萬港元。（萬得資訊）

海外市場

8. 摩根大通預計，美聯儲將從2022年1月份開始減少其每月的債券購買。摩根大通資產管理公司固定收益全球負責人Bob Michele表示，由於經濟強勁復蘇，美聯儲將開始縮減其資產購買規模，每月的縮減規模分別為100億美元的美國國債和50億美元的抵押貸款支持證券。美聯儲目前每月的購債規模為1200億美元。Michele表示，有關減碼的討論可能會在8月份的傑克遜霍爾會議上開始。投資者一直擔心將再次出現「縮減恐慌（taper tantrum）」，這可能會導致債券收益率飆升。（萬得資訊）
9. 拜登政府當地時間5月5日發表一項決定，表示美國將放棄新冠肺炎疫苗的智慧財產權專利。美國貿易部部長Katherine Tai5日在一份聲明中宣佈了美國政府的這一決定。戴琪表示，政府此舉是為了儘快普及安全有效的疫苗，結束新冠肺炎疫情。她同時表示，美國政府將繼續加強與私營部門和所有可能夥伴的合作，擴大疫苗的製造和分銷，以及努力增加生產這些疫苗所需的原材料。（萬得資訊）

券商五月策略觀點

10. ①中信證券：本輪階段性通脹對基本面的衝擊和對流動性的制約都有限，對估值的壓制也將被逐步消化。5月市場結構博弈加劇，估值將替代業績成為主要驅動，但市場整體將波瀾不驚；
②海通證券：市場在重建中，智慧製造有望成為新主線；
③中信建投：5月仍維持流動性相對寬鬆，醫藥券商占優；

④國泰君安：估值與籌碼的壓力仍在，信用收縮放緩的背景下，震盪行情不改。進入業績空窗期，繼續擁抱具有盈利動能的中盤藍籌。行業配置上，享受製造紅利，佈局科技成長。(萬得資訊)