

短線機會



先聲藥業 (2096.HK)

從事藥品研發、生產和商業化的公司，創新藥業務占比持續上升。

推薦理由：

公司 21 年歸母淨利潤約為 14.8 億元至 15.4 億元，相較於 20 年同比增長約 121%至 130%；
公司此前公告稱抗新冠口服藥物 SSD8432 已獲國家藥監局批准進行臨床試驗。

買入價: HKD 10，目標價：HKD 15，止損價：HKD 8.5

本公司所管理資金或撰寫此等概況人員於 2022 年 04 月 04 日未持有 2096.HK。

勝利即日觀點

隔夜美股三大指數收跌，納指領跌，其中，科技股，中概股走弱。昨日 A 股滬深兩市與港股因清明節假期休市。美聯儲官員重申降低通脹至關重要，美聯儲將通過一系列加息舉措，5 月份會議後立即快速縮減資產負債表，繼續推進收緊貨幣政策。這些消息導致美國國債收益率飆升，10 年期國債收益率升至 2.562%，2 年期國債收益率升至 2.528%，再次引發收益率倒掛，加劇市場對經濟前景的擔憂。同時，歐美繼續推進第五輪制裁俄羅斯的措施，制裁與反制裁憂慮升級，通脹預期飆升加劇滯漲憂慮，這些因素將會引發國際資本市場大幅波動。國內方面，最近製造業與服務業 PMI 均跌破榮枯線，反映了因地區性疫情反復、內外需求減弱等壓力增加經濟下行風險。國內二季度將更大力度推出維穩經濟與市場的措施，除了對地產、互聯網科技的政策糾偏、扶持服務業與減稅降費來支持受損行業等，還有央行降准降息、國家資金加速入場維穩。國內市場政策底已現，炒作邏輯由成長邏輯轉向國家救助的邏輯，給遭遇重挫的行業有喘息的機會，也給市場帶來方向。總體看來，港股 A 股目前有低估值優勢，再次大幅殺跌的空間不大，有望震盪整固後回升。配置上，重點關注內需型產業，關注政策救助的地產產業鏈等。

市場熱點板塊及個股:

A 股市場

1. 多位保險資管人士表示，長期堅定看好中國資本市場發展前景，經過此前兩個多月估值壓力釋放，目前市場估值已回歸合理水準。多家機構提及，市場前期經歷短期非理性調整，也為其提供優質賽道長期佈局良好時機。(萬得資訊)
2. 中信建投陳果認為，當前市場處於 U 型底部區域，靜待政策寬鬆加碼。A 股短期持續上攻困難，需要一個階段震盪築底等待環境逐步改善，結構性機會需要得到一季報驗證。市場下一階段重點將在佈局疫情修復+政策放鬆組合上。(萬得資訊)

3. 華泰證券認為，三點邊際改善之下，節後 A 股情緒有望修復，但反彈到反轉需等待。地產股或有三段式行情，當前在演繹第二階段行情；行業配置重視供需均改善的細分+現金流最好板塊的資本開支方向。(萬得資訊)
4. 網傳比亞迪將進行新一輪漲價，比亞迪汽車銷售有限公司副總經理李雲飛對此回應稱，消息不實。(萬得資訊)

H 股市場

5. 美團外賣平臺已上線“社區團餐”服務，通過集中下單、集中制作、集中配送方式，讓更多上海市民足不出戶也能吃到各類餐飲美食。目前，社區團餐已經陸續開通上海全部行政區域，共覆蓋超過 5000 個社區以及 500 萬市民。(萬得資訊)
6. 贛鋒鋳業公告，公司與合作方一致同意對合資公司 RIM 旗下 Mt Marion 鋳輝石項目的礦石處理產能進行升級改造。根據測算結果，預計 2022 年 4 月前 Mt Marion 鋳輝石項目的鋳精礦產能將由原來的 45 萬噸/年增加至 60 萬噸/年。同時，RIM 正在規劃第二階段的產能擴建，計畫將現有鋳精礦產能擴張至 90 萬噸/年，預計在 2022 年底前完成。(萬得資訊)
7. 碧桂園發佈公告，集團連同其合營公司和聯營公司於 2022 年 3 月單月共實現歸屬公司股東權益的合同銷售金額約人民幣 301.1 億元，歸屬公司股東權益的合同銷售建築面積約 387 萬平方米。(萬得資訊)
8. 安踏體育發佈公告，於 2022 年 4 月 4 日，公司按照股份獎勵計畫向 3707 名獲選雇員授予合共 1029.45 萬股獎勵股份。為按照股份獎勵計畫授予上述獎勵股份，於 2022 年 4 月 4 日，董事會亦議決根據 2021 年一般授權向受託人配發及發行 1029.45 萬股新股份。(萬得資訊)

海外市場

9. 美聯儲理事布雷納德表示，美聯儲可能最快將在 5 月快速收縮資產負債表。預計資產負債表的收縮速度會比之前的復蘇速度快得多。在資產負債表方面，預計與 2017-2019 年相比，最高限額將大大增加，縮債期限也將縮短。(萬得資訊)
10. 美聯儲戴利表示，不認為美國經濟會因為高油價而大幅放緩。最快可以在 5 月會議上開始縮減資產負債表。除了加息，美聯儲還將通過削減資產負債表來降低政策寬鬆程度。(萬得資訊)
11. 美國國會宣佈達成一項提供 100 億美元用於應對美國國內疫情協定。由於參議院無法就原計劃中提供 50 億美元國際援助資金達成一致，這一部分便被擱置。(萬得資訊)

大行報告

12. 中金策略：港股方面，監管不確定性和流動性衝擊短期可能仍對市場形成一定壓制，但近期港股回購增加可能預示中期市場即將見底。結合目前港股估值處於歷史低點，中金策略團隊認為在 3 月底業績期過後，可能會有更多公司公佈股票回購計畫，對於市場信心起到提振作用。具體而言，中金策略團隊建議關注高股息標的和前期調整幅度較大的優質成長股。(格隆匯)