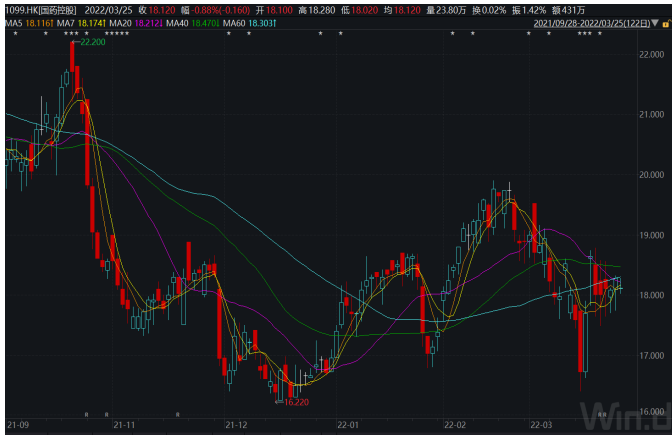


短線機會



國藥控股 [1099.HK]

中國最大的藥品及醫療保健產品分銷商及領先的供應鏈服務商

推薦理由：

經過多輪藥品集采，公司市場地位提升；
國藥去年收益為 5,210 億元人民幣，按年增 14.2%，符合市場預期；估值低，股息率高。

買入價: HKD 17.8 目標價: HKD 21 止損價: HKD 16.8

本公司所管理資金或撰寫此等概況人員于 2022 年 03 月 24 日未持有 1099.HK。

勝利即日觀點

隔夜美股三大指數上漲，均收復 5 天綫，其中，半導體、互聯網科技股偏強。昨日 A 股滬深兩市與港股弱，行業分化明顯，其中，醫療與醫藥、農業與資源股強。北約組織會議決定增加軍費支出，并表示擔心俄羅斯發動核武器與生物武器戰爭等，疊加俄羅斯與烏克蘭談判再度陷入困局，令市場對戰爭和平解決的預期落空，更令人擔憂的是能源與原材料的價格上漲推升通脹預期，加劇全球經濟滯脹憂慮，這對風險資產衝擊比較大。而因憂慮情緒加劇，資金回流美國，支撐美元資產價格堅挺，但新興市場資產仍要波動加劇。好在中美關係有緩和迹象，除了中美監管機構談判取得積極進展外，中興通訊監管解除以及美國恢復部分中國進口商品的關稅豁免，反映了中美領導人電話會談後利好落地，這對國際金融市場都是有力支撐，尤其是國際資金對人民幣資產信心。國內市場繼續反映國內國家金融委員會的救市指引利好，該指引定調了市場政策底的出現。高層頻頻釋放信號：面對複雜的經環境，將推出更多穩經濟與市場的措施。總體看來，A 股與港股目前有低估值優勢，再次大幅殺跌的空間不大，有望震蕩回升。配置上，關注原材料與農業保障、新冠口服藥國產化、以及氫能、新能源等新基建細分板塊。

市場熱點板塊及個股:

A 股市場

1. 央行召開 2022 年貨幣金銀和安全保衛工作電視會議要求，要全力保障現金供應，鞏固形成整治拒收現金長效機制。扎實推進數字人民幣研發試點，有序擴大試點範圍，持續完善設計和使用，逐步建立健全管理制度框架。加大銀行業金融機構現金業務管理力度，加強和改進普通紀念幣及貴金屬紀念幣發行管理。
(萬得資訊)
2. 銀保監會：鼓勵大型銀行加快向中小銀行輸出風控工具和技術；穩妥發展數字信貸與線上保險，鼓勵合理運用互聯網、區塊鏈、大數據、雲計算、人工智能等技術手段，拓展金融數字化經營生態場景。(萬得資訊)
3. 香港交易所宣布與廣州碳排放權交易所簽署合作備忘錄，探索碳金融領域的合作機遇，共同應對全球氣候變化，推動可持續發展。(萬得資訊)

- 乘聯會表示，3月狹義乘用車零售銷量預計158萬輛，同比下降10.4%。由于本次受疫情影響的地區較多，且疫情仍處于動態變化中，3月車市的具體影響程度仍需進一步觀察。(萬得資訊)
- 工信部部長肖亞慶赴中國聯通、中國電信、中國移動開展專題調研強調，要充分發揮5G、大數據、人工智能等數字技術已形成的突出優勢，優化疫情防控信息系統，加強科學調度和運維巡查，全力支撐疫情防控更加精準高效。加快5G網絡建設和規模化應用，拓展“5G+工業互聯網”應用場景。(萬得資訊)

H 股市場

- 京東物流公布，公司擬配售新普通股，總金額最高約為4億美元。此外，公司擬與京東集團股份有限公司全資附屬公司("京東實體")一同簽訂認購協議，按配售的相同每股價格認購公司將予發行的新普通股，總購買價最高約為現金7億美元。配售事項及認購事項均受市況影響，且并非互為條件。據京東物流在港交所最新公告，將以每股20.71港元的價格向投資者配售1.505億股股份。(萬得資訊)
- 蔚來汽車發布第四季度及全年財報。報告顯示，蔚來汽車2021年第四季度總收入為99.007億元(人民幣)，同比增長49.1%。全年淨虧損40億元，同比收窄24.3%。2021年第四季度歸屬于蔚來普通股股東的淨虧損為21.792億元，同比增長46.0%。蔚來汽車預計Q1營收96.3-99.9億元，市場預期105億元；預計Q1汽車交付量將介乎25000輛至26000輛。(萬得資訊)
- 小米集團3月24日以每股14.44港元至14.5港元的價格回購340.94萬股，耗資約4942.6萬港元。(萬得資訊)
- 時代天使發布2021年業績，收入約為人民幣12.72億元(單位下同)，同比增長55.7%；同比增加55.7%。公司擁有人應占利潤約2.86億元，同比增長89.69%；基本每股盈利1.93元，擬派特別末期股息每股股份1.22港元。(萬得資訊)
- 騰訊控股公布，于2022年3月24日，董事會已決議根據公司股東于2021年股東周年大會上授予的一般授權(最多可發行及配發的股份數目為約19.19億股股份)發行合共約1079.54萬股新股份，藉以根據股份獎勵計劃就于2021年7月向不少于1.73萬位獎勵人士授予的獎勵發行合共約952.8萬股獎勵股份；及誠如公司于2022年3月14日所公布，根據因實物分派作出的調整就相關獎勵發行合共約126.74萬股額外獎勵股份。(萬得資訊)

海外市場

- 蘋果的新服務可能今年末或明年推出，據悉將讓買家像按月支付App費用那樣購買，具體費用視選購的設備而定，可能捆綁保修服務AppleCare和數字服務。(萬得資訊)
- Moderna首席執行官Stephane Bancel表示，未來大約有20%的機率會出現比當前版本更危險的新冠病毒變體。Bancel在接受媒體採訪時表示，目前更有可能的情況是，老年人和免疫功能低下的弱勢群體每年都需要接種加強針，以抵禦和奧密克戎類似的新冠毒株。(萬得資訊)

13. 據媒體見到的一條信息，馬斯克(Elon Musk)掌管的這家太空公司旗下的 Starlink 最近表示，對已支付定金的客戶提供的用戶套件價格將從 499 美元提高到 549 美元，而新客戶將支付 599 美元。這條信息稱，該服務的月費也將從 99 美元增加到 110 美元。Starlink 通過衛星提供寬帶互聯網連接。Starlink 表示，這些調整的唯一目的是為了跟上不斷上漲的通貨膨脹。上述信息沒有具體說明是什麼投入成本推動了這一變化，但表示自 2020 年 10 月以來，Starlink 已迅速增加了新的基礎設施，包括把在軌道上運行的衛星數量增加兩倍，並對其網絡進行了改進。該公司暫未回覆置評請求。本月早些時候，馬斯克在一條推文中說，SpaceX 以及他領導的電動汽車製造商特斯拉(Tesla Inc.)近期都在原材料和物流方面面臨巨大通脹壓力」。(萬得資訊)

大行報告

14. 大和發表研報指，騰訊控股(00700.HK)去年第四季業績令人失望，主要由于旗下游戲及廣告業務收入增長疲軟，公司預計今年下半年將改善，並計劃將資源集中在 SaaS、微信視頻號及游戲的海外市場等戰略增長領域，同時調整其非核心業務。該行指，由于下調對騰訊游戲及廣告收入預期，對其 2022 至 2023 年收入預測下調 2%，重申「買入」投資評級，將目標價由 600 港元降至 580 港元，此按綜合方式作估值。大和表示，相信騰訊發展戰略將為業務增長及盈利能力帶來長期可持續性，憑藉其強勁基本面，預期一旦宏觀環境有所改善，騰訊營收表現將恢復勁。(格隆匯)