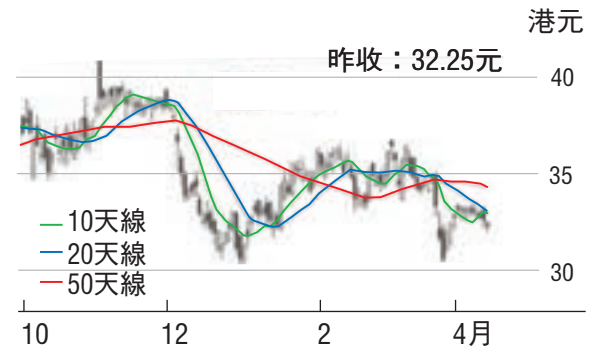


紅籌國企 高輪 張怡

國藥消化 沽壓 伺機博彈

國藥控股(1099)



被視為藥業股龍頭的國藥控股(1099)之前因傳出有基金投資者減持的消息,相信也是該股表現稍遜同業的原因。

期內,集團收入為3,445.26億元,按年增11.73%,主要是由於集團醫藥分銷業務、醫藥零售業務及醫療器械業務的收入增加。

據國藥控股總裁兼執行董事劉勇表示,儘管受政策影響,醫藥流通行業增速同比有所減緩,競爭壓力進一步加大。

藥品集中採購料影響有限

雖然國藥控股公佈業績後不久,即有基金投資者減持其股份,但也不乏「出書仔」唱好的大行。

匯豐環球表示,由於患者人數增長強勁,預計集團今年上半年的盈利增長穩固,而國家藥品集中採購政策對其今年兩年的收入增長影響亦有限。

就股價表現而言,國藥控股於3月26日回試30.3元水平獲支持後,其後反覆升至33.4元遇阻,昨收32.25元,跌0.92%。

平保回升 看好吼購輪 28612

中國平安(2318)近日升至94.35元的52周高位遇阻,昨回升至92.65元收,升0.98%。

Table with 5 columns: AH股 差價表, 4月12日收市價, 人民幣兌換率 0.85667(16:00pm), and a list of stocks with their prices and ratios.

板塊 透視

車股估值快速修復 後市關注政策動向

自今年春節以來,受大環境造好帶動估值修復,內地及本港汽車股均有較好表現。

回顧2018年,在經濟內外交困拖累耐用消費意願,購置稅優惠政策透支效應等因素作用下,內地汽車行業經歷了28年來首次負增長。

中汽協數據顯示,2018年全國共銷售汽車2,808萬輛,同比減少3%,為1990年來首次負增長。

股市 縱橫

大市欲跌還升 續炒股不炒市

內地A股經過周四較顯著調整後,昨天反彈依然乏力,港股卻現欲跌還升的走勢,表現較優勝。

中鐵建擁有全面完整的建築業產業鏈,在高原鐵路、高速鐵路、高速公路、橋樑、隧道和城市軌道交通工程設計及建設領域確立了行業領導地位。

中鐵建較早前公佈2018年止年度業績,實現營業收入7,301.23億元,按年增加7.2%。

滬深股市 述評

興證國際

市場情緒謹慎 後市料震盪整固

滬深股市昨日開盤小幅度低開,早盤自由貿易港異動拉升,三大股指均有小幅度高,盤中超級真菌、工業大麻板塊的持續走低,各大股指相繼回落。

盤面上看,農業板塊獲獲險資青睞。燃料電池概念持續走強。華為汽車概念活躍。

關注穩增長政策成效

整體看,近期市場量能有所萎縮,資金情緒偏謹慎,短線市場料將震盪整固。隨著3月份以及一季末宏觀經濟數據的陸續出爐。

行業 分析

光學行業升級 有望推升板塊估值

消費電子供應鏈在今年一季度逐步去庫存,二季度新款安卓(Android)手機的發佈有望拉動供應鏈出貨。

舜宇高端產品最受惠

其中,光學龍頭舜宇光學(2382)最近股價已實現一定程度的修復,後續估值進一步提升動力,除了取決於行業升級和景氣度,也視乎公司的業績表現。

耀才證券研究部分析員 黃澤航

2019年政府工作重點任務,支持車市銷售預期的產業政策正在路上。

對未來表現,不少研究報告預計,2019年全年汽車銷量將較去年持平或微增,且先低後高,同時認為,車股股價近期集體反彈是因車市銷售邊際改善的估值修正。

促汽車消費措施值得期待

筆者較為認同上述判斷,隨著折扣優惠刺激終端庫存去化推進,購置稅退出的影響邊際淡化,增值稅和個稅改革刺激需求以及基數效應支持,汽車銷量增速有望在今年年中附近見拐點。

韋君

擬分拆鐵建重工成催化劑

報道稱鐵建重工正與顧問合作,並計劃最快在今季向港交所(0388)提交上市申請,期望可在年內掛牌。

管理層較早前對中央加快鐵路基建投資作出評估,預計今年新增訂單可以出現10%增長。

另一方面,據外媒月初引述知情人士表示,中鐵建計劃分拆旗下鐵建重工上市,涉資8億美元。

證券 分析

交銀國際

中銀航空租賃 長遠增長態勢不變

截至2019年1季度,中銀航空租賃(2588)擁有6架737 MAX客機(佔其總機數2%),另有2架將於上半年交付。

公司在2018/17年售出了34/30架飛機,並預計在19年保持穩定的銷售量(30架以上),大部分飛機的銷售將於下半年完成。

假設MAX在19年底前重獲適航批准,同時20年交付按計劃進展,我們預期MAX禁飛對公司收益的影響僅限於19年。

中銀航空租賃(2588)



工銀國際研究部 宗佳穎

但我們認為疲弱的批發數據或有助降低經銷商的庫存壓力,並穩定渠道的折扣水平。

吉利銷量增長料續勝行業

我們預計新上市車型和強勁的產品陣容將繼續帶動吉利超越行業銷量增長。我們重申,在行業下行時龍頭車企有望提升市場份額。

