

宏观及行业

- ◆ 美股周一收跌，科技股领跌，市场情绪谨慎。投资者继续关注美股财报与拜登巨额基建计划的进展。本周市场将关注周四的初次申请失业救济金人数和成屋销售数据，以及周五的制造业 PMI 和新屋销售数据。
- ◆ 拜登周一与美国民主共和两党国会议员会面，寻求支持其倡议的 2.3 万亿美元基建计划。有共和党重申，愿意支持规模较小的基建计划。
- ◆ 在美联储进入 4 月 28 日政策决定公布前的缄默期之际，欧洲美元期货市场对美联储加息的预期在过去两周急剧下降。2022 年 12 月到期欧洲美元期货显示，预期加息幅度从 25 个基点减少了 15 个基点左右，这促使策略师反向押注，以收益率曲线趋陡为目标。
- ◆ 报道称，美国政府正在考虑制定一项法规，要求降低香烟中的尼古丁含量。据悉，拜登政府正在考虑要求将尼古丁含量降低到不会上瘾的水平，另外美国食品和药物管理局（FDA）也可能会禁止薄荷味香烟。
- ◆ 美元进一步走软。商品中，原油和铜等多数工业金属反弹，而连日上涨的黄金等贵金属重启跌势。美国债息微扬后再度受压，美汇指数徘徊在六周低位，对油价有利。不过，印度单日新冠确诊人数升至纪录新高，当地经济前景看淡，限制了油价升势。摩根大通调整布兰特油价预测，最新估计 5 月突破 70 美元，较原先的 9 月提前完成突破。摩通维持今年底目标价 74 美元不变。
- ◆ 苏沪两地将在即将到来的“五五购物节”上发放消费红包，进一步推动数字人民币场景的多元化。目前，六家数字人民币试点银行已与参与商家展开对接，将推出促消费优惠活动。
- ◆ 中证监副主席方星海在博鳌亚洲论坛称，沪深港通机制下，若有外资账户导致股市大幅波动，可暂停有关交易，强调有手段防止外资大进大出。

公司要闻

美股

- ◆ 小鹏汽车 (XPEV.US) 的小鹏 P5 今日在上海车展正式开启盲订。
- ◆ 荔枝 (LIZI.US) 与大众汽车就车内音讯展开合作。

市场概览

	上日收市价	单日(%)	本年(%)
恒生指数	29,106.15	0.5	6.9
恒生国企指数	11,092.95	0.6	3.3
上证综合指数	3,477.55	1.5	0.1
深证成份指数	14,117.80	2.9	-2.4
道琼斯指数	34,077.63	-0.4	11.3
标普 500 指数	4,163.26	-0.5	10.8
纳斯达克指数	13,914.77	-1.0	8.0

今日提示

新股上市

市场	代号	公司名称	上市日期
A 股	600032	浙江新能	待定
	001205	盛航股份	待定
港股	6622	兆科眼科 - B	04/29

除权信息

代号	公司名称	事项	除权日
86	新鸿基公司	第二次中期息 14 仙	04/22
2318	中国平安	末期息人民币 1.4 元或 1.6706 港元	04/22
26	中华汽车	中期息 10 仙	04/20
26	中华汽车	特别股息 1 元	04/20
300848	美瑞新材	10 派 2 元	04/20
002352	顺丰控股	10 派 3.3 元	04/20
300496	中科创达	10 派 2.2 元	04/20

配股

代号	公司名称	配售价	日期
8297	芭迪贝伊	0.86 港元	04/15
8208	WMCH GLOBAL	0.167 港元	04/15
719	山东新华制药股份	6.89 港元	04/14
1860	汇量科技	5.9 港元	04/13
	置富产业信托	7.454 港元	04/13

供股

代号	公司名称	配售价	日期
8163	领智金融	0.15 港元	04/12



- ◆ 英伟达 (NVDA.US) 股价走低。据报导，英国数字、文化、媒体和体育大臣就英伟达拟收购 Arm Limited 一事发布了公共利益干预通知，证实“他以国家安全为依据介入出售”交易。
- ◆ 万事达 (MA.US) 斥 8.5 亿美元收购 Ekata 以推进数字身份认证工作。
- ◆ 特斯拉 (TSLA.US) 股价走低。2021 年 4 月 19 日上海国际车展媒体日首日，特斯拉的展台上出现一位消费者指称特斯拉“刹车失灵”的维权事件。特斯拉中国副总裁回应车展维权事件：“我们没有办法妥协，就是一个新产品发展必经的一个过程。”
- ◆ Coinbase (COIN.US) 股价走低。该股上市两日以来遭股东合共套现 49 亿美元。
- ◆ Peloton (PTON.US) 遭到美国监管机构警告，提醒消费者注意 Peloton 跑步机的安全问题。
- ◆ 游戏驿站 (GME.US) 宣布，该公司首席执行官 George Sherman 将于 2021 年 7 月 31 日辞职，或在任命继任者后提前辞职。
- ◆ 苹果 (AAPL.US) 将于周二举行今年首场产品发布会，据悉该公司最快可能 4 月份发布新款 iPad Pro 产品线。
- ◆ 券商韦德布希将 Nikola (NKLA.US) 目标价从 25 美元下调至 13 美元。
- ◆ 可口可乐 (KO.US) 第一财季每股盈利 0.52 美元，市场预期 0.49 美元，去年同期 0.64 美元。
- ◆ 热门中概股周一收盘个别发展，区块链股集体下挫。券商股涨跌不一，富途证券 (FUTU.US) 涨超 16%，老虎证券 (TIGR.US) 涨超 5%。新能源汽车股涨跌不一，蔚来汽车 (NIO.US) 涨近 2%，小鹏汽车 (XPEV.US) 涨近 1%，理想汽车 (LI.US) 跌 0.1%。

港股

- ◆ 腾讯 (00700.HK) 再启动战略升级，提出「可持续社会价值创新」战略，首期将投入 500 亿元人民币，设立可持续社会价值事业部，推动战略实施。「可持续社会价值创新」战略的首期资金将用于可持续社会价值创新，探索范围包括基础科学、教育创新、乡村振兴、碳中和、FEW（食物、能源与水）、公众应急、养老科技和公益数字化等。
- ◆ 携程 (09961.HK) 首席执行官孙洁称，去年第三季集团已扭亏为盈，若果今年疫情受控制，相信盈利有望提升。去年疫情爆发时，携程迅速向客户退款，最多每日垫支 50 亿至 60 亿元人民币。去年第二季开始亏损已经收窄，联合创始人兼主席梁建章及自己当时收取零薪，而高级管理层薪金亦减半，至第三季已回复盈利。
- ◆ 美团 (03690.HK) 透过配股及发行可换股债券，合共筹集超过 777 亿元。据销售文件披露，美团以先旧后新方式，以每股 265 至 274 元，配售 1.87 亿股，集资 495.55 亿至 512.38 亿元。美团并向股东腾讯 (00700.HK) 配售 4 亿美元股份。另外，美团发行 30 亿美元的零息可换股债券，分别发行 15 亿美元于 2027 年到期，以及 15 亿美元于 2028 年到期可换股债券。
- ◆ 美团 (03690.HK) 表示，集团新一代自研无人配送车已在北京顺义正式落地运营，该车型较上一代，具有更智能、更稳定、更安全，续航时间不断，载重较大等特点。
- ◆ 百度 (09888.HK) 资深副总裁李震宇预计，未来 3 到 5 年公司 will 向 100 万辆汽车提供其 Apollo 自动驾驶系统。
- ◆ 李宁 (02331.HK) 宣布，截至 3 月底止第一季度，李宁销售点（不包括李宁 YOUNG）于整个平台的零售流水按年录得 80%至 90%高段增长。就渠道而言，线下渠道录得 80%至 90%低段增长，其中零售渠道录得 90%至 100%低段增长及批发渠道录得 80%至 90%低段增长；电子商务虚拟店铺业务录得约一倍增长。
- ◆ 361 度 (01361.HK) 公布，今年首季，主品牌产品零售额按年有高双位数的增长。期内，童装品牌产品零售额按年有 20%至 30%低段的成长。



- ◆ 花旗发表报告, 指服装品牌和互联网教育供应商可能会削减广告支出, 加上某些节目和电视剧播出时间不确定, 认为腾讯 (00700.HK) 未来几个季度的线上广告收入可能受到影响。该行把腾讯 2021 年、2022 年和 2023 年度 Non-IFRS 纯利预测分别下调 2.2%、3.8% 和 2.2%, 目标价由 834 元下调至 808 元, 维持「买入」评级。
- ◆ 中国华融 (02799.HK) 旗下华融证券表示, 公司 2018 年次级债券 (第一期) 于 18 日到期, 本期债券本息兑付资金已足额划转至中国证券登记结算有限公司上海分公司指定账户, 按时完成兑付及摘牌工作。华融证券称, 本期债发行金额 25 亿元人民币, 期限为三年, 到期日为 2021 年 4 月 18 日。目前公司各项债券均按期足额兑付兑息, 未发生违约情况。
- ◆ 富瑞发表报告, 重申快手 (01024.HK) 「买入」评级, 目标价 395 港元。报告称, 目前行业正受惠于内容消费模式转变, 使用者投入在网上的时间增加, 对快手未来线上广告及电商成交额增长感到乐观。该行估计, 因季节性因素, 预期快手首季收入按季下跌 8% 至 167 亿元人民币, 公司每月及每日活跃用户数量将较去年第四季增长约 8% 至 5.14 亿及 2.93 亿人, 今年 2 月份农历新年日活数量达 3 亿人, 平均用户每日浏览时长达 100 分钟, 显示出快手有强大的行销及执行能力。至于线上广告, 该行认为将环比持平。估计全年快手平台成交总值 (GMV) 可增长 104% 至 7780 亿元人民币。
- ◆ 瑞银发表报告, 相信美国家庭装修续劲, 料创科 (00669.HK) 将受惠, 升目标价 4.4% 至 165 元。报告指出, 创科受惠美国家庭装修持续强劲, 单是 3 月美国家居装修零售销售升 29.4%, 达到 439 亿美元, 不单是较 2 月升 15% 更快, 更是过去三年最高, 令创科受惠。
- ◆ 瑞信发表报告, 指长城汽车 (02333.HK) 将在上海车展公布两项新战略, 第一是在目前哈弗和 WEY 都市 SUV 外, 推出「Tank」品牌越野 SUV, 第二是重新启动其轿车业务营运。该行又指, 长汽将展出 8 款新产品, 占上海车展新品 14%, 长汽或成为本届上海车展大赢家。瑞信重申对长汽 H 股「跑赢大市」评级及目标价 40 元。
- ◆ 小米 (01810.HK) 周一回购涉及 1.97 亿元。
- ◆ 越秀地产 (00123.HK) 建议 5 合 1 股。
- ◆ 中发展 (00475.HK) 配股集资 1147.5 万元。
- ◆ 晨鸣纸业 (01812.HK) 首季盈利按年增 4.81 倍。

A 股

- ◆ 热景生物 (688068.CN) 公告, 根据已披露的减持计划, 目前已完成减持计划 561.19 万股, 尚在减持计划中股份 386.67 万股。近期买入公司股票股东散户居多 (自然人+中小投资者), 公司特别提醒广大投资者, 避免跟风炒作, 注意投资风险, 理性决策, 审慎投资。
- ◆ *ST 众泰 (000980.CN) 公告, 公司存在生产经营活动受到严重影响且预计在三个月内不能恢复正常的情形; 存在公司主要银行帐号被冻结的情形; 存在公司控股股东非经营性占用公司资金的情形。根据相关规定, 公司股票将于 2021 年 4 月 20 日开市起被实施其他风险警示。
- ◆ 五矿发展 (600058.CN) 公告, 公司于近日收到国家市场监督管理总局出具的《涉嫌违法实施经营者集中立案调查通知书》, 因公司与阿里巴巴集团控股有限公司设立合营企业五矿电子商务有限公司的交易涉嫌构成违法实施经营者集中, 市场监管总局决定予以立案调查。
- ◆ 华兰生物 (002007.CN) 公告, 控股子公司华兰疫苗与俄罗斯 HV 公司签署了《产品技术转移和生产协定》, HV 公司向华兰疫苗转移许可产品 5L/200L 培养规模的生产技术, 华兰疫苗在该技术基础上进行 2500L 培养规模的生产技术开发, 生产技术开发成功后 HV 公司向华兰疫苗下达许可产品生产订单, 订单数量不低于 1 亿剂。
- ◆ 大禹节水 (300021.CN) 公告, 预计一季度盈利 1300 万元-1600 万元, 上年同期盈利 112.52 万元, 同比增长 1055.35%-1321.97%。报告期内公司加大市场开发力度, 业务量较去年呈现递增势头。



- ◆ 北汽蓝谷 (600733.CN) 披露股价异动公告, 公司近日发布的 ARCFOX 极狐品牌智慧电动新车型, 由子公司北京新能源汽车股份有限公司开发并由子公司北汽蓝谷麦格纳汽车有限公司制造, 新车型全栈搭载了华为智慧汽车解决方案。新车型上市后的销量由市场情况决定, 存在一定不确定性, 对公司业绩影响存在不确定性。
- ◆ 江淮汽车 (600418.CN) 公告, 公司与北京地平线机器人技术研发有限公司于 4 月 19 日在上海签署战略框架协议。双方在汽车智慧驾驶, 智慧网联, 人工智能领域推动深度合作, 形成全面、长期和稳定的战略合作伙伴关系。公司将于 2021 年市售车型中使用搭载地平线征程系列车规级晶片的产品, 实现高级辅助驾驶 (ADAS) 及智慧座舱交互功能, 将对公司智慧化汽车的推广产生积极意义。
- ◆ 蓝色光标 (300058.CN) 公告, 公司全资子公司蓝标国际属四家全资子公司 V7、WAS、Metta 以及 Fuse, 拟筹画引进战略投资者, 加速发展以技术与资料为驱动力的国际行销业务。
- ◆ 妙可蓝多 (600882.CN) 公告, 向蒙牛定增募资事项申请获得证监会发审委审核通过。妙可蓝多拟向内蒙蒙牛定增募资不超 30 亿元, 后者将成公司控股股东。
- ◆ 新元科技 (300472.CN) 公告, 近日, 公司与抚州高新区工业与科技资产运营有限公司签署了高密度存放装置及系统软件购销合同, 合同金额为 4.85 亿元。专案整体不含税收入约占公司 2019 年经审计的营业收入的 88.40%, 该合同的签署和履行将对公司 2021 年及以后年度的营业收入和营业利润产生积极影响。
- ◆ 沃格光电 (603773.CN) 公告, 拟以现金 2697 万元收购深圳市汇晨电子股份有限公司 31% 股权, 本次收购完成后, 公司共持有汇晨电子 51% 的股权, 汇晨电子将成为公司的控股子公司。
- ◆ 博云新材 (002297.CN) 公告, 2021 年 4 月 19 日, 中国证监会发行审核委员会对公司非公开发行股票的申请进行了审核。根据会议审核结果, 公司该次非公开发行股票的申请获得审核通过。
- ◆ 盘江股份 (600395.CN) 公告, 拟定增募资不超过 35 亿元, 在扣除发行费用后拟全部用于盘江新光 2×66 万千瓦燃煤发电项目等。
- ◆ 江淮汽车 (600418.CN) 公告, 拟非公开发行股票数量不超过发行前公司总股本的 30%, 募集资金总额不低于 13 亿元(含本数)且不超过 20 亿元(含本数), 扣除发行费用后募集资金将全部用于偿还银行贷款和补充流动资金。此次非公开发行的发行对象为公司控股股东江汽控股。

公司业绩

港股

- ◆ 中国铁塔 (00788.HK) 今年首季股东应占利润 16.94 亿元人民币, 按年增长 16.67%。
- ◆ 中国华融 (02799.HK) 公布, 附属公司华融金融租赁去年净利润 15.6 亿元人民币, 按年跌 10.86%。

A 股

- ◆ 再升科技 (603601.CN) 一季度净利润 8044 万元, 同比增长 25.13%。
- ◆ 科大讯飞 (002230.CN) 一季度净利润 1.39 亿元, 同比增长 206.11%。





本周经济日志

日期	地区	事项	预期	前值
周一	日本	3 月末季调商品贸易帐(亿日元)		2174
周二	英国	3 月失业率(%)		7.5%
	澳洲	澳洲联储公布货币政策会议纪要		
周三	英国	3 月 CPI 年率(%)		0.4%
		3 月核心 CPI 年率(%)		0.9%
	加拿大	加拿大央行公布利率决议和货币政策报告		
周四	美国	3 月成屋销售年化总数(万户)	611	622
		3 月咨商会领先指标		110.5
	欧元区	4 月消费者信心指数		-10.8
		欧洲央行公布利率决议		
		4 月 Markit 制造业 PMI 初值		59.1
周五	美国	4 月 Markit 服务业 PMI 初值		60.4
		4 月 Markit 综合 PMI 初值		59.7
		3 月季调后新屋销售年化总数(万户)	91.0	77.5
	欧元区	4 月 Markit 制造业 PMI 初值		62.5
		4 月 Markit 服务业 PMI 初值		49.6
		4 月 Markit 综合 PMI 初值		53.2
	日本	3 月全国 CPI 年率(%)		-0.4%
		3 月全国核心 CPI 年率(%)		-0.4%

披露 分析员及其关连人士并没有持有报告内所推介股份或产品的任何及相关权益。

免责声明 只供私人翻阅。本报告(连带相关的资料)由申万宏源研究(香港)有限公司撰写。申万宏源研究(香港)有限公司为申万宏源集团成员, 本报告不论是向专业投资者、机构投资者或是个人投资者发布, 报告的资料来自申万宏源研究(香港)有限公司相信可靠的来源取得, 惟申万宏源研究(香港)有限公司并不保证此等资料的准确性、正确性及或完整性。本报告部份的内容原由上海申万宏源研究所撰写并于国内发表, 申万宏源研究(香港)有限公司对认为适用的内容进行审阅并翻译, 然后采用。本报告内的资料、意见及预测只反映分析员的个人意见及见解, 报告内所载的观点并不代表申万宏源集团的立场。本报告并不构成申万宏源研究(香港)有限公司对投资者买进或卖出股票的确切意见。报告中全部的意见和预测均反映分析员在报告发表时的判断, 日后如有改变, 恕不另行通告。申万宏源集团各成员公司(包括但不限于申万宏源研究(香港)有限公司和申万宏源证券(香港)有限公司)及其董事、行政人员、代理人及雇员可能在本报告中提及的证券的权益和不就其准确性或完整性作出任何陈述及不对使用本报告之资料而引致的损失负上任何责任。故此, 读者在阅读本报告时, 应连同此声明一并考虑, 并必须小心留意此声明内容。倘若本报告于新加坡分派, 只适用分派予新加坡证券及期货法第 4A 条所界定的认可投资者和机构投资者, 本报告及其内容只供相关认可投资者或机构投资者翻阅。任何人于新加坡收取本报告, 并对本报告有任何疑问, 可致电 65-6323-5207 联系 Shenwan Hongyuan Singapore Private Limited。

版权所有 联系公司: 申万宏源研究(香港)有限公司, 香港轩尼诗道 28 号 19 楼

