

## 宏观及行业

- ◆ 美股震荡收低。标普 500 指数收报 4180.17，跌 0.13%；道指报 34,043.49，跌 0.46%。两指数均结束连续 4 周上涨。纳指报 14,016.81，跌 0.25%，结束连续 3 周上涨。
- ◆ 美国 3 月份的新屋销售年率数字攀升至 102.1 万户，创 2006 年以来的最快增幅，且超过了经济学家预期的 88.6 万户。
- ◆ 本周市场迎来日本央行决议、美联储决议等重磅央行决议，同时经济数据如美国一季度 GDP，中国工业企业利润，中国官方制造业 PMI 等也会公布，此外投资者还要关注全球疫情和疫苗接种的最新进展，以及拜登加税、伊朗核谈判等焦点事件。
- ◆ IHS Markit 公布美国 4 月份制造业和服务业综合采购经理指数 (PMI) 初值创下 2009 年有数据以来的最高水平。美国 3 月新建住宅销量达到 2006 年以来最高水平。
- ◆ 比特币创下近两个月来最大周跌幅，有关拜登可能提高美国富人资本利得税的报道加剧了比特币波动性；最大的比特币基金价格跳水。
- ◆ 各省区市一季度经济运行情况陆续出炉，已经公布 GDP 增速的 28 个省份无一例外实现两位数增长，增速最高的湖北接近 60%。海南、浙江紧随其后，分别增长 19.8%和 19.5%。其他跑赢全国增速的省份还有：江苏增长 19.2%，安徽增长 18.7%，广东增长 18.6%，重庆、江西增长 18.4%。
- ◆ 数据显示，截至今年一季度末，公募基金持股市值 5.27 万亿元，比 2018 年底激增 3.75 万亿，公募持股市值占 A 股流通市值比例也升至 8.22%，创下近十年来的最高水平。
- ◆ 一季度，全国基建新增发电装机容量 2351 万千瓦，可再生能源发电新增装机占比超过 50%。

## 市场概览

	上日收市价	单日(%)	本年(%)
恒生指数	29,078.75	1.1	6.8
恒生国企指数	11,067.84	1.2	3.1
上证综合指数	3,474.17	0.3	0.0
深证成份指数	14,351.86	1.0	-0.8
道琼斯指数	34,043.49	0.7	11.2
标普 500 指数	4,180.17	1.1	11.3
纳斯达克指数	14,016.81	1.4	8.8

## 今日提示

### 新股上市

市场	代号	公司名称	上市日期
A 股	603511	爱慕股份	待定
A 股	600032	浙江新能	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
1308	海丰国际	末期息 7.74 美仙或 60 港仙	04/29
2198	中国三江化工	末期息 30 仙	04/29
1631	REF HOLDINGS	末期息 30 仙	04/28
2813	华夏政银国债	分派人民币 50 分	04/26
300690	双一科技	10 派 10 元	04/26
600309	万华化学	10 派 13 元	04/26
300558	贝达药业	10 派 3.1 元	04/26

### 配股

代号	公司名称	配股价	日期
384	中国燃气	29.75 港元	04/22
9688	再鼎医药-SB	150 美元	04/21
3690	美团-W	273.8 港元	04/20
2138	香港医思医疗集团	7.8 港元	04/19
8297	芭迪贝伊	0.86 港元	04/15

### 供股

代号	公司名称	配股价	日期
8163	领智金融	0.15 港元	04/12

## 公司要闻

### 美股

- ◆ 苹果公司 (AAPL.US) 和游戏开发商 Epic Games 的反垄断诉讼案将于下月开庭。分析人士称，虽然苹果面临着一些不利因素，但其胜算实质更大。





- ◆ 据媒体报导，智利核能委员会（CCHEN）与锂矿商美国雅宝公司（ALB.US）已达成和解，雅宝公司因此得以继续在智利扩张业务。
- ◆ 美国运通（AXP.US）第一财季每股盈利 2.74 美元，市场预期 1.61 美元，去年同期 0.41 美元。
- ◆ 斯伦贝谢（SLB.US）第一财季营收 52 亿美元，市场预期 50.93 亿美元，去年同期 74.55 亿美元。
- ◆ Nikola（NKLA.US）宣布与 TravelCenters of America 签订氢燃料协议。
- ◆ Moderna 公司（MRNA.US）CEO 表示有望在 2021 年生产多达 10 亿剂新冠疫苗，在 2022 年生产多达 14 亿剂新冠疫苗。
- ◆ 哔哩哔哩（BILI.US）完成超额配售 375 万股 Z 类普通股。
- ◆ 热门中概股上周五收盘普涨。券商股走高，老虎证券（TIGR.US）涨超 14%，富途控股（FUTU.US）涨近 6%。NFT 概念板块大涨，大公文文化（TKAT.US）涨超 36%，东方文化（OCG.US）涨超 10%。新能源汽车股普涨，蔚来汽车（NIO.US）涨近 4%，小鹏汽车（XPEV.US）、理想汽车（LI.US）涨近 3%。

## 港股

- ◆ 小米（01810.HK）传研究投资 AI 晶片生产商黑芝麻智能科技。据外电引述消息人士称，人工智能（AI）和自动驾驶晶片生产商黑芝麻智能科技寻求在新一轮融资中至少筹集 15 亿元人民币，小米（01810.HK）考虑加入本轮融资的投资者之列。
- ◆ 恒大汽车（00708.HK）旗下恒驰汽车将于今年第四季全面启动试生产，明年大规模交付。恒大新能源总裁刘永灼在上海国际车展上表示，虽然面临新产品、新工艺、新质量体系、新人才队伍的「四新」挑战，但工厂已达到一个很好的状态，有信心和实力按时实现目标。
- ◆ 领展（00823.HK）宣布，随着旗下位于北京的欧美汇购物中心正式更名为领展购物广场·中关村，领展现已完成统一所有于内地全资拥有的零售物业品牌，全部已更名为「领展购物广场」。
- ◆ 野村发表报告，认为平保（02318.HK）寿险业务回勇，但降目标价 0.9% 至 113.88 元。报告指出，平保对华夏幸福进行减值，涉及 182 亿元人民币，占总风险敞口的 34%，拖累平保净利润增速从 43% 降至 4.5%。不过，野村称，平保首季保险产品表现优秀，寿险业务复苏，带动新业务价值（NBV）按年升 15.4%，估计全年仍会有 9% 增长。基于目前最新情况，野村将平保目标价由 114.88 元微降 0.9% 至 113.88 元，但维持「买入」评级，以反映寿险业务稳步复苏，以及财险首季业绩好过预期。
- ◆ 野村发表报告，料先声药业（02096.HK）创新药占比增加，首予「买入」，目标价 10.1 元。报告指出，先声药业为内地较早转型研发创新企业，2020 年创新药占公司收入 45.1%，反映稳步提升趋势。该行指出，先声药业中枢神经系统药物之前以必存为主，2019 年进入国家目录后，收入明显下滑，2020 年预计收入进一步降至 3 亿元人民币，但必存升级药先必新，去年降价 69% 兼进入 2020 谈判目录，今年销售有望快速增加，收入或超过 10 亿元人民币，成为未来核心增长药物。
- ◆ 中金公司发表报告指，思摩尔（06969.HK）首季经调整净利润 12.27 亿元人民币，按年升 2.88 倍，符合该行预期，维持「跑赢行业」评级，目标价 74 元不变。报告指，思摩尔作为受益电子烟等新型烟草行业快速成长的雾化科技平台型龙头，技术领先、客户优质，市场份额有望持续提升，强者愈强。中金认为，目前各大烟草公司均将新型烟草作为重点，迭加 PMTA 等监管政策带来的门槛提高，市场有望加速向头部品牌与制造商集中，公司深度绑定优质头部客户，有望持续领跑。中金认为，国内电子烟监管政策尚待细则落地，思摩尔以出口为主且掌握核心雾化技术，短期波动或将带来中长期投资机会。
- ◆ 由于晶片短缺，长城汽车（02333.HK）旗下永川和徐水两大生产基地，5 月及 6 月据报面临停产。
- ◆ 丘钛（01478.HK）获港交所批准分拆昆山丘钛于深圳独立上市。



- ◆ 飞鱼科技 (01022.HK) 获腾讯 (00700.HK) 附属以 1.19 亿元认购新股, 占扩大后股本约 10%。
- ◆ 中国金融租赁 (02312.HK) 配售新股集资 1810 万元。
- ◆ 小米 (01810.HK) 周五斥资 2.98 亿元回购。
- ◆ 神华 (01088.HK) 首季盈利按年增 18.88%。
- ◆ 吴海生物科技 (06826.HK) 首季按年转赚 9699.27 万人民币。

## A 股

- ◆ 金发拉比 (002762.CN) 公告, 近期, 公司就股票交易异常波动的相关事项进行了必要的核查。鉴于相关核查工作已完成, 经公司申请, 公司股票将于 2021 年 4 月 26 日 (星期一) 开市起复牌。经核查, 公司未发现前期披露的资讯存在需要更正、补充之处。公司投资韩妃医院项目目前已完成第一笔股权转让价款的支付, 第二笔股权转让价款将按照协议约定落实, 韩妃医院已于近日完成公司变更登记事宜。
- ◆ 长城汽车 (601633.CN) 公告, 媒体刊登报导提及公司受晶片供应短缺影响, 长城汽车遭遇产能瓶颈。经核实, 上述新闻报导并不属实。公司重庆、徐水两大生产基地并无停产计划, 长城汽车目前面临着晶片供应紧张的情况, 工厂生产受到一定程度影响, 但均未停产。针对晶片市场供应紧张的情况, 本公司正在主动采取多种措施积极应对, 包括在全球范围内积极采购晶片、加强供应链管理等方式, 来缓解晶片供应紧张带来的影响。
- ◆ 东方盛虹 (000301.CN) 公告, 公司正在筹划通过发行股份及支付现金方式购买江苏斯尔邦石化有限公司全部股权或控股权, 并募集配套资金。斯尔邦的控股股东盛虹石化已与公司签署了《合作框架协议》。经公司申请, 公司股票及可转换公司债券自 2021 年 4 月 26 日开市时起开始停牌。
- ◆ 杭电股份 (603618.CN) 公告, 公司实际控制人孙庆炎家族将其控制的公司控股股东永通控股全部股权转让至广州工控。股权转让完成后, 公司控股股东不发生变化, 公司实际控制人将变更为广州市人民政府, 间接持有公司 29.95% 股份。永通控股持有的公司 29.95% 股权的交易价格初定为 15.5166 亿元。
- ◆ 雅化集团 (002497.CN) 公告, 鉴于锂行业景气度回升, 对锂盐产品的需求不断增长, 为持续满足下游客户需求, 在综合并审慎考虑锂业务整体发展规划及产能布局的前提下, 公司拟将原募投项目电池级氢氧化锂产能从 2 万吨增加至 5 万吨。
- ◆ 江苏神通 (002438.CN) 公告, 公司收到全资子公司瑞帆节能与邯钢龙山钢铁签订的合同, 合同总金额约为 16.06 亿元。双方同意就邯钢钢铁集团河钢邯钢老区退城整合专案配套煤气加压储配站及煤气发电工程合同能源管理专案按“合同能源管理”模式进行专项节能服务, 同意按节能效益分享型方式分配由该专案带来的节能效益。
- ◆ 奥赛康 (002755.CN) 公告, 公司拟以发行股份及支付现金方式购买庄小金、缪东林、倍瑞诗和伊斯源合计持有的唯德康医疗 60% 股权。双方初步确定交易作价为 8.34 亿元。唯德康医疗是一家专业从事消化内镜领域医疗器械研发、生产、销售的高新技术企业, 旗下拥有“久虹”和“唯德康”两个品牌系列产品。
- ◆ 佛山照明 (000541.CN) 公告, 公司拟使用不超过 3 亿元的自有资金, 通过二级市场择机购买国星光电不超过其现有总股本 5% 的股份。
- ◆ 华海药业 (600521.CN) 公告, 拟回购股份用于实施员工持股计划或股权激励, 回购金额 1 亿元至 2 亿元, 回购价格不超过 25 元/股。
- ◆ 三人行 (605168.CN) 公告, 实际控制人钱俊冬、崔蕾及钱俊冬控制的公司控股股东西安多多投资管理有限公司及部分董监高、部分核心员工计划于 4 月 23 日起 6 个月内通过上海证券交易所交易系统增持公司股份。增持金额合计不低于 4280 万元, 合计不超过 1.06 亿元。
- ◆ 哈工智能 (000584.CN) 公告, 拟回购股份用于后续实施股权激励或员工持股计划, 拟回购金额为 3000 万元至 6000 万元, 回购价格不超过 12.09 元/股(含)。
- ◆ 海伦哲 (300201.CN) 公告, 持股 12.16% 的股东美通公司计划减持不超 5.9995% 股份。



## 公司业绩

### 港股

- ◆ 招商银行 (03968.HK) 截至今年3月底止首季盈利 320.15 亿元人民币, 按年增长 15.18%。
- ◆ 华润水泥 (01313.HK) 截至3月底止首季股东应占盈利 12.9 亿元, 按年增长 15.81%。
- ◆ 招金矿业 (01818.HK) 截至今年3月底止首季盈利 2,281.21 万元人民币, 按年下跌 71.82%。
- ◆ 东方海外国际 (00316.HK) 截至今年3月底止首季总收益 30.18 亿美元, 按年增长 95.96%。

### A股

- ◆ 联合光电 (300691.CN) 一季度净利润 1536 万元, 同比增长 255.23%。
- ◆ 华民股份 (300345.CN) 一季度净利润 425.8 万元, 同比增长 272.82%。
- ◆ 万达信息 (300168.CN) 一季度净利润 426 万元, 同比增长 103.13%。

## 本周经济日志

日期	地区	事项	预期	前值
周一	美国	3月耐用品订单月率初值	2.0%	-1.2%
		4月达拉斯联储制造业活动指数	30.0	28.9
		2月FHFA房价指数月率	1.0%	1.0%
周二	美国	4月谘商会消费者信心指数	111.9	109.7
		美联储联邦公开市场委员会(FOMC)开始为期两天的利率会议		
周三	美国	日本央行公布利率决议, 会后发布经济展望报告		
		中国	3月规模以上工业企业利润率-单月	
周四	美国	3月批发库存月率初值		0.6%
		美国总统拜登在国会联席会议上发表报告		
		第一季度实际GDP年化季率初值(%)	6.5%	4.3%
		第一季度消费者支出年化季率初值(%)	10.3%	2.3%
		第一季度GDP平减指数初值(%)	2.5%	2.0%
周五	美国	第一季度核心PCE物价指数年化季率初值(%)	1.6%	1.3%
		3月季调后成屋签约销售指数月率(%)	4.0%	-10.6%
		美联储联邦公开市场委员会(FOMC)公布其利率决议并发表声明		
		美联储主席鲍威尔在联邦公开市场委员会会议后举行新闻发布会		
	欧元区	4月经济景气指数	102	101
		3月个人支出月率	4.2%	-1.0%
		3月PCE物价指数年率	2.3%	1.6%
		3月核心PCE物价指数年率	1.8%	1.4%



	4月密西根大学消费者信心指数终值	87.5	86.5
	欧元区第一季度季调后 GDP 年率		-4.9%
欧元区	4月未季调 CPI 年率初值	1.5%	1.3%
	4月未季调核心 CPI 年率初值	0.8%	0.9%
	3月失业率	8.4%	8.3%
	中国4月官方制造业 PMI	51.7	51.9
日本	4月官方非制造业 PMI	56.0	56.3
	4月官方综合 PMI		55.3

**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实意见。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、代理人及雇员可能有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

