

宏觀及行業

- ◆ 美股周二收跌，科技股領跌。美國 10 年期國債收益率攀上 1.77 厘創 14 個月新高令科技股承壓。市場持續關注 Archegos 爆倉對金融市場的影響。美國總統拜登即將發表關於 3 萬億美元基建項目的講話。
- ◆ 國際貨幣基金組織 (IMF) 總裁格奧爾基耶娃周二表示，在去年全球經濟萎縮 3.5% 之後，IMF 將再次提高對 2021 年和 2022 年全球經濟增長的預測，但警告金融狀況仍然高度不確定。
- ◆ 銅價周二連續第二天下跌，因為倫敦金屬交易所 (LME) 跟蹤的庫存升至今年最高水平，並且美元走強，LME 銅庫存攀升 8%，達到 12 月中旬以來的最高水平，並且使 3 月份的增幅達到 87%。另外，芝商所 (CME) 將於 5 月 3 日推出微型比特幣期貨，微型比特幣期貨的規模將是普通比特幣的十分之一。
- ◆ 貝萊德 iShares MSCI 新興市場 ETF 周一資金流入 12 億美元，創 2016 年 7 月以來最大單日資金流入，推動該基金的資產總規模達到 301 億美元。
- ◆ 全球芯片缺貨問題已蔓延至半導體設備領域。半導體封測設備供應商庫力索法半導體警告稱，因微控制器缺貨，封測設備的平均交付時間延長一倍至 6 個月。業內稱，全球芯片市場供需失衡的情況可能會持續到 2021 年底或明年初。
- ◆ 中共中央政治局 3 月 30 日召開會議，審議《關於新時代推動中部地區高質量發展的指導意見》。會議強調，中部地區發展要加快構建以國內大循環為主體、國內國際雙循環相互促進的新發展格局，著力構建以先進製造業為支撐的現代產業體系。
- ◆ 國家能源局發布，截至 2020 年底，可再生能源發電裝機總規模 9.3 億千瓦，占總裝機的比重達到 42.4%。到“十四五”末，預計可再生能源在全社會用電量增量中的比重將達到三分之二左右，在一次能源消費增量中的比重將超過 50%。
- ◆ 根據 PVInfolink 的跟蹤，從 2020 年 4 季度一直高燒不退的光伏玻璃價格，終於降價了，而且降幅非常大！由于下游組件開工率的下調，同時疊加玻璃產能不斷提高，光伏玻璃價格出現了大幅的下降。

公司要聞

美股

- ◆ 據報導，Facebook (FB.US) 首席營收官大衛·費舍爾 (David Fischer) 週二宣佈，他將從該公司離職。費舍爾一直是 Facebook 廣告業務的負責人，並負責其全球銷售組織。

市場概覽

	上日收市價	單日(%)	本年(%)
恒生指數	28,577.50	0.8	4.9
恒生國企指數	11,020.87	0.7	2.6
上證綜合指數	3,456.68	0.6	-0.5
深證成份指數	13,888.44	0.9	-4.0
道瓊斯指數	33,066.96	-0.3	8.0
標普 500 指數	3,958.55	-0.3	5.4
納斯達克指數	13,045.40	-0.1	1.2

今日提示

新股上市

市場	代號	公司名稱	上市日期
A 股	605289	羅曼股份	待定
	605086	龍高股份	待定
	6939	美佳音控股	03/31
港股	2195	盈滙企業控股	03/31
	6608	百融雲 - W	03/31
	9959	聯易融科技 - W	04/09

除權信息

代號	公司名稱	事項	除權日
29	達力集團	中期息 1 仙	03/31
28	天安	第二次中期息 20 仙	04/01
1023	時代集團控股	中期息 2 仙	04/01
1503	招商局商業房託	末期息 15.51 仙	04/01
1638	佳兆業集團	七供一，供股價 2.95 元	04/01
3306	江南布衣	中期息人民幣 33 分或 39 港仙	04/01

配股

代號	公司名稱	配售價	日期
1426	春泉產業信託	2.759 港元	03/26
8029	太陽國際	0.905 港元	03/26
1071	華電國際	4.61 港元	03/25
2346	星宇控股	0.37 港元	03/24
1810	小米集團 - W	25.47 港元	03/24

供股

代號	公司名稱	配售價	日期
1638	佳兆業集團	2.95 港元	03/26

指數調整

代號	公司名稱	調整方向	生效日期
9888	百度集團	調入恒生指數	04/08
9888	百度集團	調入恒生國企指數	04/08
9626	哩哩哩哩	調入恒生指數	04/14



- ◆ 遊戲驛站 (GME.US) 任命 Elliott Wilke 為首席增長官。
- ◆ Livent (LTHM.US) 與寶馬簽訂價值 2.85 億歐元的鋰採購合同。
- ◆ Paypal (PYPL.US) 推出加密貨幣結算服務。
- ◆ DraftKings (DKNG.US) 收購多平臺體育博彩廣播和內容公司 VSiN。
- ◆ 唯品會 (VIPS.US) 宣佈 5 億美元股份回購計畫。
- ◆ 跟誰學 (GSX.US) 宣佈 CEO 陳向東將回購至多 5000 萬美元的股票。
- ◆ 熱門中概股週二收盤普漲。Archegos 危機掀起的市場波動減弱，相關股票出現反彈。唯品會 (VIPS.US) 漲超 8%，跟誰學 (GSX.US) 漲超 4%；百度 (BIDU.US) 漲超 6%，騰訊音樂 (TME.US) 漲近 5%，愛奇藝 (IQ.US) 漲近 4%。新能源汽車股中，小鵬汽車 (XPEV.US) 漲超 7%，蔚來汽車 (NIO.US) 漲超 5%，理想汽車 (LI.US) 漲超 2%。

港股

- ◆ 恒生指數公司公佈，嗶哩嗶哩 (09626.HK) 符合相關指數的快速納入規則要求，將於 4 月 14 日收市後被納入恒生綜合指數及恒生互聯網科技業指數，於 4 月 15 日起生效。
- ◆ 小米 (01810.HK) 計劃未來三年投資約 1,000 億元人民幣生產電動汽車，進軍中國電動汽車市場。知情人士稱，小米將投資所設想金額的約 60%，計劃為其餘款項進行融資。另外，小米推出折疊屏手機等產品。
- ◆ 3 隻新股周三挂牌，交易中心顯示，百融雲創 (06608.HK) 暗盤收報 29.5 元，較招股價跌 7.23%；盈滙 (02195.HK) 跌 25.89%；美佳音 (06939.HK) 升 6.35%。
- ◆ 聯想控股 (03396.HK) 聯泓新科擬 11.88 億元收購新能鳳凰 (滕州) 能源餘下 82.5% 股權 促進新材料板塊業績穩定增長。
- ◆ 中興通訊 (00763.HK) 併購重組委將審核發行股份購買資產并募集配套資金事項 A 股 3 月 31 日停牌。
- ◆ 華潤萬象生活 (01209.HK) 擬向華潤置地 (01109.HK) 收購 53 個不同程式及 6 個與“一點萬象”平臺有關的域名。
- ◆ 中國高速傳動 (00658.HK) 擬 43 億元出售南京高速 43% 股權。
- ◆ 力世紀 (00860.HK) 聯手上海金橋 (600639.SH) 計劃推出高性能電動跑車及豪華電動汽車。
- ◆ 華泰證券 (06886.HK) 境外發行 12 億美元定息債券。
- ◆ 根據數據追蹤分析公司 Sensor Tower 數據顯示，騰訊 (00700.HK) 旗下熱門手機遊戲《PUBG Mobile》，加上內地版《和平精英》的收入，去年吸金 27 億美元，全球累計收入達到 51 億美元。
- ◆ 比亞迪 (01211.HK) 被瑞信下調目標價至 280 元，指比亞迪去年表現符合其早前盈喜。雖然比亞迪新能源車銷售錄增長，但被資產減值抵銷。比亞迪去料今年首季純利為 2 至 3 億元人民幣，該行指僅相當於全年盈利預期 3 至 5%，下調比亞迪今明兩年盈利 7.5% 和 7.8%。
- ◆ 建設銀行 (00939.HK) 獲摩根大通上調目標價至 8.8 元，指建行管理層保守態度符合預期，在存款增長、零售銀行的領導地位、政策風險、金融科技發展和派息政策方面，管理層則較為樂觀。
- ◆ 申洲國際 (02313.HK) 獲高盛上調目標價至 184 元，指申洲去年下半年業績符預期，而今年全年產能擴張 15% 的指引更是令人驚喜。該行指申洲歷史上產能擴張按年增 10% 至 15%，指引處於較高水平，主要受客戶訂單按年雙位數的強勁增長支持。高盛指申洲生產能力增長可成催化劑，把今明兩年盈利預測提升約 6%。
- ◆ 敏實 (00425.HK) 被大和下調目標價至 49 元，指敏實創新產品多，前景值得睇好，但業務或受晶片缺乏等拖累。基於晶片缺乏及美國業務增長較預期低，故下降今年收入預測 5% 至 154.06 億元人幣。



- ◆ 信達生物 (01801.HK) 獲瑞銀上調目標價至 134.4 元，指信達生物去年收入按年增長近 2.67 倍，符預期。該行指，受國家醫保藥品目錄談判的影響，藥物價格下調令期內產品毛利率收窄至 83.6%。認為信達生物產品線各項目持續取得良好進展，期內產能擴張有助降低成本及拓展全球業務。
- ◆ 中海外 (00688.HK) 獲瑞信上調目標價至 28.68 元，指中海外上年業績對辦，核心多賺 11%，派息更增至逾三成，同時集團財務水平佳，一旦土地供應改革實施，勢必令市場競爭減少，變相中海外業務擴張。中海外去年去化率只有 49%，但今年銷售有望升一成半下，去化率有望提速至 54%。

A 股

- ◆ 中聯重科 (000157.CN) 預計第一季度淨利潤為 22 億-26 億元，同比增長 114%-153%。
- ◆ 新強聯 (300850.CN) 預計第一季度淨利潤為 6200 萬-7000 萬元，同比增長 128%-1578%，本輪下游風電行業景氣度向好延續，公司產能、市場保障能力等大幅提升。
- ◆ 中集集團 (000039.CN) 預計高價會延續到 9 月甚至到 11 月份，另外原材料的價格也在漲，產品的價格應該會高於原材料的漲幅，所以今年的毛利應該會比去年高不少。
- ◆ 百潤股份 (002568.CN) 公告，公司預計 2021 年一季度歸屬於上市公司股東的淨利潤盈利 1.23 億元 - 1.35 億元，同比增長 100%-120%。
- ◆ 萬華化學 (600309.CN) 下調 2021 年 4 月份中國地區 MDI 價格，中國地區聚合 MDI 分銷市場掛牌價 25500 元/噸，比 3 月份價格下調 2500 元/噸。
- ◆ 惠雲鈦業 (300891.CN) 將鈦白粉國內售價上調 1000 元人民幣/噸。
- ◆ 洪匯新材 (002802.CN) 上調氯乙烯-醋酸乙烯共聚樹脂二元系列產品的國內銷售報價，上調 1000 元人民幣/噸。
- ◆ 中興通訊 (000063.CN) 公告，中國證監會上市公司並購重組委定於 2021 年 3 月 31 日上午 9:00 召開 2021 年第 6 次並購重組委工作會議，審核公司發行股份購買資產並募集配套資金事項。公司 A 股股票自 2021 年 3 月 31 日開市起停牌。
- ◆ 安井食品 (603345.CN) 公告，公司與山東省樂陵市人民政府簽訂《投資協議書》，擬投建福建安井食品股份有限公司山東生產基地專案，總投資約 13.6 億元。
- ◆ 芯瑞達 (002983.CN) 公告，擬投資總額 8 億元在天津北辰經濟技術開發區投資建設 Mini LED 顯示專案。
- ◆ 諾力股份 (603611.CN) 公告，子公司中鼎集成擬向時代上汽動力電池有限公司提供自動化成測試物流系統，合同總金額為 2.12 億元。
- ◆ 思創醫惠 (300078.CN) 公告，子公司醫惠科技與山東浪潮雲服務資訊科技有限公司簽署了《戰略合作協定》，就雙方在醫療創新應用專案領域內開展合作達成了框架性協議。

公司業績

美股

- ◆ BioNTech (BNTX.US) 2020 年每股盈利 0.06 歐元，市場預期虧損 1.6 歐元，去年同期虧損 0.85 歐元。

港股

- ◆ 中國銀行 (03988.HK) 截至去年底止全年盈利 1,928.7 億元人民幣，同比增長 2.92%。
- ◆ 中銀香港 (02388.HK) 截至去年底止全年盈利 264.87 億元，同比下跌 17.7%。



- ◆ 農業銀行 (01288.HK) 截至去年底止全年股東應佔淨利潤 2,159.25 億元人民幣，同比增長 1.8%。
- ◆ 中信股份 (00267.HK) 截至 2020 年底止全年股東應佔溢利 566.28 億元，同比增長 5.06%。
- ◆ 萬洲國際 (00288.HK) 截至去年底止全年的生物公允價值調整前盈利 9.73 億元美元，同比下跌 29.39%。
- ◆ 世茂集團 (00813.HK) 截至去年底止全年盈利 126.28 億元人民幣，同比增長 15.88%。
- ◆ 禹洲集團 (01628.HK) 截至去年底止全年股東應佔利潤 1.17 億元人民幣，同比下跌 96.76%。
- ◆ 北控水務 (00371.HK) 截至去年底止年度股東應佔溢利 41.83 億元，同比下跌 15.07%。
- ◆ 遠東宏信 (03360.HK) 截至去年底止全年股東應佔溢利 45.76 億元人民幣，同比增長 5.49%。
- ◆ 招商局港口 (00144.HK) 截至去年底止全年股東應佔溢利 51.51 億元，同比下跌 38.4%。
- ◆ 中遠海運港口 (01199.HK) 截至去年底止全年股東應佔溢利 3.47 億元美元，同比增長 12.81%。
- ◆ 天津發展 (00882.HK) 截至去年底止全年股東應佔溢利 2.94 億元，同比下跌 36.18%。
- ◆ 神威藥業 (02877.HK) 截至去年底止全年溢利 2.95 億元人民幣，同比下跌 41.36%。
- ◆ 石四藥 (02005.HK) 截至去年底止全年股東應佔溢利 6.12 億元，同比下跌 46.13%。
- ◆ 中化化肥 (00297.HK) 截至去年底止全年股東應佔溢利 6.44 億元人民幣，同比增長 4.6%。
- ◆ 香港電視 (01137.HK) 截至去年底止年度盈利 1.84 億元，上年同期虧損 2.9 億元。
- ◆ 海通證券 (06837.HK) 全年盈利增 14.2%，末期息 25 分人民幣。
- ◆ 萬科企業 (02202.HK) 全年盈利增 6.8%，末期息 1.25 元人民幣。
- ◆ 中金 (03908.HK) 全年盈利增 70.04%，末期息 18 分人民幣。
- ◆ 重慶銀行 (01963.HK) 全年盈利增 5.14%，末期息 37.3 分人民幣。
- ◆ 浙商銀行 (02016.HK) 全年盈利跌 4.76%，末期息 16.1 分人民幣。
- ◆ 藥明康德 (02359.HK) 全年盈利增 59.62%，末期息 36.3 分人民幣，及每 10 股轉增 2 股。
- ◆ 華電國際 (01071.HK) 全年盈利增 23.08%，末期息 25 分人民幣。
- ◆ 龍源電力 (00916.HK) 全年盈利升 9.29%，末期息 11.76 分人民幣。
- ◆ 贛鋒鋳業 (01772.HK) 全年盈利增 1.84 倍，末期息 30 分人民幣。
- ◆ 濰柴 (02338.HK) 全年盈利升 1.12%，不派末期息。
- ◆ 長城汽車 (02333.HK) 全年盈利增 19.25%，不派末期息。
- ◆ 中遠海發 (02866.HK) 全年盈利增 22.1%，末期息 5.6 分人民幣。
- ◆ 中交建 (01800.HK) 全年盈利跌 17.62%，末期息 18.088 分人民幣。
- ◆ 中車 (01766.HK) 全年盈利跌 3.93%，末期息 18 分人民幣。
- ◆ 復星國際 (00656.HK) 全年盈利跌 45.83%，末期息 22 港仙。
- ◆ 海信家電 (00921.HK) 全年盈利跌 11.97%，末期息 34.7 分人民幣。
- ◆ 南航 (01055.HK) 全年轉虧 108.47 億人民幣，不派末期息。
- ◆ 貓眼娛樂 (01896.HK) 全年轉虧 6.46 億人民幣，不派末期息。



- ◆ 星島 (01105.HK) 全年虧損擴至 8090.9 萬元，末期息 2 仙。
- ◆ 白花油 (00239.HK) 全年轉虧 3835.6 萬元，末期息 3.8 仙。

A 股

- ◆ 華銳精密 (688059.CN) 2020 年淨利潤 8900 萬元，同比增長 23.94%。
- ◆ 耀皮玻璃 (600819.CN) 2020 年淨利潤 1.79 億元，同比減少 14.01%。
- ◆ 凱盛科技 (600552.CN) 2020 年淨利潤 1.21 億元，同比增長 25.15%。
- ◆ 安迪蘇 (600299.CN) 2020 年淨利潤 13.52 億元，同比增長 36.20%。
- ◆ 萬科 (000002.CN) 2020 年淨利潤 415 億元，同比增長 6.8%。
- ◆ 貴州茅臺 (600519.CN) 2020 年淨利潤 467 億元，同比增長 13%，擬 10 派 193 元。
- ◆ 三一重工 (600031.CN) 2020 年淨利潤 154.3 億元，同比增長 36%。
- ◆ 博匯紙業 (600966.CN) 2020 年淨利潤 8.34 億元，同比增長 523.5%。
- ◆ 海天味業 (603288.CN) 2020 年淨利潤 64.03 億元，同比增長 19.61%。
- ◆ 中金公司 (601995.CN) 2020 年淨利潤 72.07 億元，同比增長 70.04%。



本周經濟日誌

日期	地區	事項	預期	前值
週一	美國	3月達拉斯聯儲製造業活動指數	14.5	17.2
	日本	日本央行發佈3月貨幣政策會議審議委員的意見摘要		
週二	美國	1月FHFA房價指數月率	1.3%	1.1%
		3月諮商會消費者信心指數	96.0	91.3
	歐元區	3月消費者信心指數終值		-10.8
		3月經濟景氣指數	95.0	93.4
週三		3月ADP就業人數(萬)	50.0	11.7
	美國	3月芝加哥PMI	60.0	59.5
		2月季調後成屋簽約銷售指數月率(%)	-2.7%	-2.8%
		美國總統拜登就經濟願景發表講話		
	歐元區	3月末季調CPI年率初值(%)	1.4%	0.9%
		3月末季調核心CPI年率初值(%)	1.4%	1.1%
週四	中國	3月官方製造業PMI	51.1	50.6
		3月官方非製造業PMI	52.3	51.4
		3月官方綜合PMI		51.6
	美國	3月挑戰者企業裁員人數(萬)		3.45
3月Markit製造業PMI終值			59.0	
週五	美國	3月ISM製造業PMI	61.0	60.8
		3月財新製造業PMI	51.3	50.9
		3月非農就業人口變動季調後(萬)	60.0	37.9
週五	美國	3月製造業就業人口變動季調後(萬)	3.8	2.1
		3月勞動參與率(%)		61.4%
		3月私營企業非農就業人數變動(萬)	58.0	46.5
		3月失業率(%)	6.0%	6.2%
		3月平均每小時工資年率(%)	4.5%	5.3%

披露分析員及其關連人士並沒有持有報告內所推介股份或產品的任何及相關權益。

免責聲明只供私人翻閱。本報告(連帶相關的資料)由申萬巨集源研究(香港)有限公司撰寫。申萬宏源研究(香港)有限公司為申萬宏源集團成員，本報告不論是向專業投資者、機構投資者或是個人投資者發佈，報告的資料來自申萬巨集源研究(香港)有限公司相信可靠的來源取得，惟申萬宏源研究(香港)有限公司並不保證此等資料的準確性、正確性及或完整性。本報告部份的內容原由上海申萬巨集源研究所撰寫并於國內發表，申萬宏源研究(香港)有限公司對認為適用的內容進行審閱并翻譯，然後採用。本報告內的資料、意見及預測只反映分析員的個人意見及見解，報告內所載的觀點并不代表申萬宏源集團的立場。本報告並不構成申萬宏源研究(香港)有限公司對投資者買進或賣出股票的確實意見。報告中全部的意見和預測均反映分析員在報告發表時的判斷，日後如有改變，恕不另行通告。申萬宏源集團各成員公司(包括但不限於申萬宏源研究(香港)有限公司和申萬宏源證券(香港)有限公司)及其董事、行政人員、代理人 and 雇員可能有在本報告中提及的證券的權益和不就其準確性或完整性作出任何陳述及不對使用本報告之資料而引致的損失負上任何責任。故此，讀者在閱讀本報告時，應連同此聲明一并考慮，並必須小心留意此聲明內容。倘若本報告於新加坡分派，只適用分派予新加坡證券及期貨法第4A條所界定的認可投資者和機構投資者，本報告及其內容只供相關認可投資者或機構投資者翻閱。任何人於新加坡收取本報告，并對本報告有任何疑問，可致電65-6323-5207 聯繫 Shenwan Hongyuan Singapore Private Limited。

版權所有 聯繫公司：申萬宏源研究(香港)有限公司，香港軒尼詩道28號19樓

