

I 宏觀及行業

- ◆ 美股道指和標指受強勁經濟數據刺激，在加速復甦憧憬下，周一雙雙創新高收市；周二市況好淡爭持，三大指數反覆偏軟。道指收市跌 96 點，報 33,430 點。標指微跌 0.1%，收市報 4,073 點，終止過去 3 個交易日連升局面。納指回吐 0.05%，收市報 13,698 點。
- ◆ 美國 10 年期國債孳息回落至 1.65 厘水平，美市尾段報 1.654 厘，紓緩市場對通脹升溫的憂慮。克利夫蘭聯儲銀行總裁梅斯特提到，經濟前景好轉，債息上揚可以理解，而且是有序向上，並不憂慮其升勢，不認為聯儲局會有加息行動。
- ◆ 美國加州政府計劃由 6 月 15 日起，解除當地新冠防疫封鎖措施，經濟可望全面重啟。加州州長紐瑟姆發表聲明表示，加州現時累計已有超過 2,000 萬人接種新冠疫苗，當地是時候考慮全面重啟經濟活動。
- ◆ 美國勞工統計局 2 月 JOLTS 職位空缺增至 737 萬個，為兩年來最多，高於預測的 690 萬個。
- ◆ 有「末日博士」稱號的紐約大學經濟學家魯賓尼表示，美國國債孳息出現新一輪飆升將撼動市場，可能令更多對沖基金走上類似於 Bill Hwang 的 Archegos Capital Management 的道路。
- ◆ 對沖基金 Archegos 爆倉事件發生前一天，摩根士丹利向少數對沖基金客戶出售總值 50 億美元的股票投資組合。消息人士稱，大摩 3 月 25 日傍晚在得到 Archegos 同意下，向少數對沖基金客戶以折讓價出售相關股票。當時，大摩沒有提及客戶名稱，但表示出售行動與客戶可能面對孖展壓力有關。
- ◆ 美國電商巨擘亞馬遜 (AMZN.US) 發表聲明，支持總統拜登倡議 2.3 萬億美元基建計劃，並同意繳付較高的企業稅率。亞馬遜行政總裁貝索斯在聲明中認為，現在是合適時間去推動大型基建計劃。他表示，明白到基建計劃需要各方妥協，加稅亦會影響亞馬遜盈利，但集團願意支持華府的基建計劃。

I 公司要聞

美 股

- ◆ 瑞士信貸 (CS.US) 稱，與 Archegos 爆倉相關的損失估計為 44 億瑞郎 (約合 47 億美元)，首席風險官和投行業務主管辭職。該公司一季度轉虧，暫停股票回購、縮減分紅。
- ◆ 美國加密貨幣交易平台 Coinbase 披露，今年首季盈利 7.3 億至 8 億美元，較去年同期增約 22 倍以上。

I 市場概覽

	上日收市價	單日 (%)	本年 (%)
恒生指數	28,938.74	2.0	6.3
恒生國企指數	11,217.41	2.2	4.5
上證綜合指數	3,482.97	0.0	0.3
深證成份指數	14,083.34	-0.3	-2.7
道瓊斯指數	33,430.24	-0.3	9.2
標普 500 指數	4,073.94	-0.1	8.5
納斯達克指數	13,698.38	-0.1	6.3

I 今日提示

新股上市

市場	代號	公司名稱	上市日期
A 股	300968	格林精密	待定
	688683	賴爾科技	待定
港股	9959	聯易融科技-W	04/09

除權信息

代號	公司名稱	事項	除權日
19	太古股份公 司 A	第二次中期息 1 元	04/07
87	太古股份公 司 B	第二次中期息 20 仙	04/07
950	李氏大藥廠	115 股可優先認 購一股兆科股份	04/07
1882	海天國際	特別股息 75 仙	04/07
1882	海天國際	第二次中期息 65 仙	04/07

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
8120	國農金融投 資	0.10 港元	03/29

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	嗶哩嗶哩	調入恒生指數	04/14



- ◆ Netflix (NFLX.US) 股價走高。Evercore ISI 將其評級上調至跑贏大盤，目標價 665 美元。
- ◆ 英國石油 (BP.US) 預計在第一季度淨債務將達到 350 億美元的目標。
- ◆ 阿斯利康 (AZN.US) 受到關注。據悉歐洲藥品管理局認為阿斯利康疫苗與血栓存在潛在聯繫。
- ◆ 挪威郵輪 (NCLH.US) 股價走高，公司公佈了複航計畫。
- ◆ Illumina (ILMN.US) 預計 2021 財年營收將同比增長 25%至 28%。
- ◆ 超科林半導體 (UCTT.US) 宣佈將發行價值 1.75 億美元的普通股。
- ◆ 越南將出臺兩項新規，迫使阿裡巴巴 (BABA.US)、穀歌 (GOOG.US) 等全球科技公司繳納更多稅款並交出更多資料。
- ◆ 中概股週二收盤多數走高，聯代科技 (UTME.US) IPO 首日收盤暴漲 875%，盤中一度飆升 1050%。券商股上漲，老虎證券 (TIGR.US) 漲超 8%，富途控股 (FUTU.US) 漲約 0.2%。電動汽車股普漲，理想汽車 (LI.US)、小鵬汽車 (XPEV.US) 漲超 2%，蔚來汽車 (NIO.US) 漲超 1%。

港股

- ◆ 比亞迪 (01211.HK) 今年 3 月汽車產量 3.9 萬輛，按年上升 26.35%；銷量 4.08 萬輛，增 33.39%。今年首 3 個月，汽車產量 10.82 萬輛，按年升 75.71%；銷量 10.41 萬輛，增 69.97%。
- ◆ 中梁控股 (02772.HK) 今年 3 月合約銷售額約 172 億元，按年上升 1.1 倍，合約銷售面積約 138.4 萬平方米；合約銷售均價約每平方米 1.24 萬元。今年 1 至 3 月累計合約銷售額約 480 億元，按年上升 1.57 倍，合約銷售面積約 372.7 萬平方米；合約銷售均價約每平方米 1.29 萬元。
- ◆ 港交所 (00388.HK) 刊發諮詢文件，建議簡化海外發行人來港上市制度，統一股東保障標準，同時擴闊第二上市制度，容許經營傳統行業而沒有採用不同投票權 (WVR) 架構的海外上市的大中華公司申請上市，並給予雙重主要上市的發行人更大靈活性，可沿用既有的 WVR 架構及可變利益實體 (VIE) 架構。諮詢期兩個月，至 5 月 31 日止。
- ◆ 據路透旗下《IFR》引述知情人士報道，內地網上旅遊服務平台攜程已獲港交所批准在港第二上市，集資介乎 10 億至 20 億美元 (約 78 億至 156 億港元)，保薦人為中金、高盛及摩根大通。
- ◆ 心動公司 (02400.HK) 宣布，發行可換股債券及配股引入阿裡巴巴 (09988.HK) 旗下淘寶中國和哩哩哩 (bilibili, 又稱 B 站) (09626.HK) 為股東，合計籌近 33 億元。
- ◆ 建發國際集團 (01908.HK) 公布，今年首季累計合同銷售額約 404.78 億元人民幣，按年飆升約 4.27 倍。
- ◆ 野村發表報告，萬科 (2202.HK) 上年業績差過預期，續予「中性」評級。報告指出，萬科股息提升，但萬科去年業績仍低過預期，其中核人多賺 5%至 402.4 億元人民幣，較市場預期低 5%。
- ◆ 大行參與騰訊 (00700.HK) 投資者會議後發表報告。當中摩根士丹利發引述騰訊管理層表示，內地近期的行業監管變化長遠來看對行業有利，也會密切關注成立金融控股公司的監管提議。
- ◆ 瑞信發表報告，比亞迪電子 (285.HK) 業績對辦，目標價由 33.5 元升至 41.2 元，評級也由「跑輸大市」升至「中性」。
- ◆ 香港中旅集團 (00308.HK) 主席蔣洪表示，年初時疫情反覆，政府鼓勵民眾就地過年，導致今年首兩個月旗下旅遊景區業績差過預期，但這些景點的生意在 3 月後有反彈，可以彌補首兩個月的業績，部分景區生意額更超過 2019 年水平，不過未知道疫情會否反覆，因此難以預測今年全年業績表現。
- ◆ 翰森製藥 (03692.HK) 宣布，公司附屬江蘇豪森藥業集團研發的「來那度胺膠囊」，已獲國家藥品監督管理局頒發藥品註冊批件。



A 股

- ◆ 順控發展(003039.CN)公告, 公司股票自2021年3月8日至4月6日收盤價累計漲幅為869.80%, 累計換手率為581.05%, 跟公司基本面偏離較大, 投資者較為關注。因近期公司股價異常波動, 為維護投資者利益, 公司將就股票交易異常波動情況進行核查。經申請, 公司股票自2021年4月7日開市起停牌, 自披露核查公告後復牌。
- ◆ 比亞迪(002594.CN)公告, 3月新能源汽車銷量為24218輛, 上年同期為12256輛, 同比增長97.6%; 1-3月累計銷量為54751輛, 同比增長146.72%。
- ◆ 美錦能源(000723.CN)公告, 公司預計2021年第一季度實現歸屬於上市公司股東的淨利潤為5.5億元-7.5億元, 上年同期虧損5887萬元, 同比扭虧。
- ◆ 北斗星通(002151.CN)公告, 公司預計2021年第一季度實現歸屬於上市公司股東的淨利潤為3500萬元-4500萬元, 同比增長66.75%-114.39%。
- ◆ 瑞芯微(603893.CN)預告, 預計一季度淨利潤為9900萬元至1.17億元, 同比增加210.46%至266.59%。疫情加速了數位經濟的發展, 公司產品下游的應用領域市場需求旺盛, 特別是公司多年來長期耕耘的人工智慧物聯網(AIoT)領域增長迅速, 帶動了公司晶片產品銷量的大幅增長。
- ◆ 晨鳴紙業(000488.CN)公告, 預計第一季度淨利潤為11億-12億元, 同比增長442%-492%。報告期內, 市場需求提升, 機制紙銷量同比增長; 公司主要紙種均落實提價, 提價效益明顯。
- ◆ 新潔能(605111.CN)公告, 預計第一季度淨利潤為7300萬元到7500萬元, 同比增加199.09%到207.29%。2020年三季度以來, 受到新冠疫情、半導體國產替代加快、新興應用興起等因素的影響, 同時疊加上游代工產能緊張, 公司所處行業細分領域景氣度升高, 產品供不應求。
- ◆ 彩虹股份(600707.CN)公告, 持股4.65%股東如意廣電擬以集中競價方式減持不超過3588萬股公司股份, 即減持不超過公司總股本的1%。計畫自公告發佈之日起15個交易日後的任意連續90個自然日內通過集中競價方式減持上述股份。
- ◆ *ST眾泰(000980.CN)公告, 近期, 公司就股票交易異常波動的相關事項進行了必要的核查。鑒於相關核查工作已完成, 經公司申請, 公司股票將於2021年4月7日開市起復牌。
- ◆ 韋爾股份(603501.CN)披露業績預告, 一季度淨利潤與上年同期相比, 將增加4.55億元至6.35億元, 同比增加102.29%到142.75%。本報告期內, 公司持續優化市場佈局、深耕主營業務, 通過不斷豐富產品類型及清晰的市場定位, 實現了公司銷售規模和盈利能力的明顯增長。
- ◆ 中閩能源(600163.CN)公告, 公司與富錦市政府簽署了《黑龍江省富錦市可再生能源基地專案投資開發框架協議書》, 擬推動在黑龍江省佳木斯市管轄的富錦市行政區域內建設100萬千瓦可再生能源基地專案, 共同爭取該項目列入黑龍江省可再生能源建設計畫。預計總投資約為78億元。
- ◆ 中遠海控(601919.CN)公告, 預計公司2021年第一季度實現歸屬於上市公司股東的淨利潤約為154.50億元。上年同期歸屬於上市公司股東的淨利潤約為2.92億元。
- ◆ 當升科技(300073.CN)公告, 公司預計2021年第一季度實現歸屬於上市公司股東的淨利潤為1.2億元-1.5億元, 同比增長260.66%-350.83%。公司鋰電正極材料新產能釋放, 銷量大增, 淨利潤同比大幅上升。
- ◆ 八連板美邦服飾(002269.CN)回復關注函, 經核查, 公司不存在應披露未披露重大事項, 也未發現近期公共傳媒上對公司股票交易價格產生較大影響的未公開重大資訊。公司預計2020年度將會出現虧損, 近期公司股價漲幅較大, 已一定程度偏離公司基本面情況。
- ◆ 牧原股份(002714.CN)公告, 2021年3月份, 公司銷售生豬283.3萬頭, 銷售收入70.58億元。其中向全資子公司牧原肉食品有限公司及其子公司合計銷售生豬8.4萬頭。



- ◆ 興化股份(002109.CN)公告,預計第一季度淨利潤為1億-1.3億元,同比增長1681.36%-2215.76%。2021年第一季度,公司主要產品銷售價格持續上漲,市場需求旺盛,整體盈利水準較去年同期大幅增加。
- ◆ 仁東控股(002647.CN)公告,因貸款發生逾期,控股股東仁東資訊4月2日被動減持916.833萬股,減持比例為1.64%。
- ◆ 首鋼股份(000959.CN)公告,公司預計2021年第一季度實現歸屬於上市公司股東的淨利潤為10億元-11億元,同比增長406%-457%。
- ◆ 科華生物(002022.CN)公告,公司預計2021年第一季度實現歸屬於上市公司股東的淨利潤為3億元-3.6億元,同比增長500%-620%。
- ◆ 永茂泰(605208.CN)披露股價異動公告稱,公司主要從事鑄造鋁合金錠、鋁合金液和鋁合金汽車零部件研發、生產和銷售,目前生產經營情況正常,鋁價的波動對公司利潤的影響存在一定的不確定性。
- ◆ 新安股份(600596.CN)公告,公司預計2021年第一季度實現歸屬於上市公司股東的淨利潤2.7億元至3億元左右,與上年同期(追溯調整前)893.91萬元相比,同比增加2920%至3256%,與上年同期(追溯調整後)1955萬元相比,同比增加1281%至1434%。
- ◆ 金浦鈦業(000545.CN)公告,自即日起,公司銳鈦型和金紅石型鈦白粉銷售價格在原價基礎上,對國內各類客戶上調1000元人民幣/噸,對國際各類客戶上調150美元/噸。
- ◆ 多氟多(002407.CN)公告,公司預計2021年第一季度實現歸屬於上市公司股東的淨利潤為9000萬元-9500萬元,同比增長7183.91%-7588.57%。
- ◆ 和邦生物(603077.CN)公告,公司預計2021年第一季度實現歸屬於上市公司股東的淨利潤為2.4億元-2.8億元,同比大幅扭虧。

I 公司業績

港股

- ◆ 建發國際集團(01908.HK)公布,今年首季累計合同銷售額約404.78億元(人民幣·下同),按年飆升約4.27倍。
- ◆ 國美零售(00493.HK)集團去年收入為441.10億元人民幣,毛利為45.5億元人民幣,扣除上半年收入及毛利190.75億和17.13億元人民幣,意味2020年下半年收入及毛利分別為250.4億和28.37億元人民幣。
- ◆ 中國高速傳動(00658.HK)公布,截至去年底止,全年盈利8.41億元人民幣,按年增長91.91%,每股盈利51.4分;不派末期息,2019及2018年分別派末期息20和8港仙。
- ◆ 思摩爾(06969.HK)去年盈利23.99億元人民幣,升10.4%,經調整後淨盈利為38.9億元,增71.9%,每股盈利44.49分;派末期息27港仙。

A股

- ◆ 沃華醫藥(002107.CN)一季度淨利潤5084萬元,同比增長15.20%。



I 本周經濟日誌

日期	地區	事項	預期	前值
週三	美國	2月貿易帳(億美元)	-705	-682
	中國	3月外匯儲備(億美元)	31,780	32,050
週四	美國	美聯儲公佈貨幣政策會議紀要		
	歐元區	歐洲央行公佈貨幣政策會議紀要		
		3月社會融資規模-單月(億人民幣)(4/8-4/15)	37,000	17,100
	中國	3月M2貨幣供應年率(4/8-4/15)	9.5%	10.1%
		3月新增人民幣貸款(億人民幣)(4/8-4/15)	23,000	13,600
週五		3月PPI年率	3.8%	2.8%
	美國	3月核心PPI年率	2.7%	2.5%
		2月批發庫存月率終值	0.5%	0.5%
	中國	3月PPI年率	3.6%	1.7%
		3月CPI年率	0.3%	-0.2%

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,并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

