

宏觀及行業

- ◆ 美股周一收跌，科技股領跌，市場情緒謹慎。投資者繼續關注美股財報與拜登巨額基建計劃的進展。本周市場將關注周四的初次申請失業救濟金人數和成屋銷售數據，以及周五的製造業PMI和新屋銷售數據。
- ◆ 拜登周一與美國民主共和兩黨國會議員會面，尋求支持其倡議的2.3萬億美元基建計劃。有共和黨重申，願意支持規模較小的基建計劃。
- ◆ 在美聯儲進入4月28日政策決定公布前的緘默期之際，歐洲美元期貨市場對美聯儲加息的預期在過去兩周急劇下降。2022年12月到期歐洲美元期貨顯示，預期加息幅度從25個基點減少了15個基點左右，這促使策略師反向押注，以收益率曲線趨陡為目標。
- ◆ 報道稱，美國政府正在考慮制定一項法規，要求降低香烟中的尼古丁含量。據悉，拜登政府正在考慮要求將尼古丁含量降低到不會上癮的水平，另外美國食品和藥物管理局（FDA）也可能會禁止薄荷味香烟。
- ◆ 美元進一步走軟。商品中，原油和銅等多數工業金屬反彈，而連日上漲的黃金等貴金屬重啟跌勢。美國債息微揚後再度受壓，美匯指數徘徊在六周低位，對油價有利。不過，印度單日新冠確診人數升至紀錄新高，當地經濟前景看淡，限制了油價升勢。摩根大通調整布蘭特油價預測，最新估計5月突破70美元，較原先的9月提前完成突破。摩通維持今年底目標價74美元不變。
- ◆ 蘇滬兩地將在即將到來的“五五購物節”上發放消費紅包，進一步推動數字人民幣場景的多元化。目前，六家數字人民幣試點銀行已與參與商家展開對接，將推出促消費優惠活動。
- ◆ 中證監副主席方星海在博鰲亞洲論壇稱，滬深港通機制下，若有外資賬戶導致股市大幅波動，可暫停有關交易，強調有手段防止外資大進大出。

公司要聞

美股

- ◆ 小鵬汽車(XPEV.US)的小鵬P5今日在上海車展正式開啟盲訂。
- ◆ 荔枝(LIZI.US)與大眾汽車就車內音訊展開合作。

市場概覽

	上日收市價	單日(%)	本年(%)
恒生指數	29,106.15	0.5	6.9
恒生國企指數	11,092.95	0.6	3.3
上證綜合指數	3,477.55	1.5	0.1
深證成份指數	14,117.80	2.9	-2.4
道瓊斯指數	34,077.63	-0.4	11.3
標普500指數	4,163.26	-0.5	10.8
納斯達克指數	13,914.77	-1.0	8.0

今日提示

新股上市

市場	代號	公司名稱	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

除權信息

代號	公司名稱	事項	除權日
86	新鴻基公司	第二次中期息 14 仙	04/22
2318	中國平安	末期息人民幣 1.4 元或 1.6706 港元	04/22
26	中華汽車	中期息 10 仙	04/20
26	中華汽車	特別股息 1 元	04/20
300848	美瑞新材	10 派 2 元	04/20
002352	順豐控股	10 派 3.3 元	04/20
300496	中科創達	10 派 2.2 元	04/20

配股

代號	公司名稱	配售價	日期
8297	芭迪貝伊	0.86 港元	04/15
8208	WMCH GLOBAL	0.167 港元	04/15
719	山東新華製藥股份	6.89 港元	04/14
1860	匯量科技	5.9 港元	04/13
	置富產業信託	7.454 港元	04/13

供股

代號	公司名稱	配售價	日期
8163	領智金融	0.15 港元	04/12



- ◆ 英偉達 (NVDA.US) 股價走低。據報導，英國數位、文化、媒體和體育大臣就英偉達擬收購 Arm Limited 一事發佈了公共利益干預通知，證實“他以國家安全為依據介入出售”交易。
- ◆ 萬事達 (MA.US) 斥 8.5 億美元收購 Ekata 以推進數字身份認證工作。
- ◆ 特斯拉 (TSLA.US) 股價走低。2021 年 4 月 19 日上海國際車展媒體日首日，特斯拉的展臺上出現一位消費者指稱特斯拉“剎車失靈”的維權事件。特斯拉中國副總裁回應車展維權事件：“我們沒有辦法妥協，就是一個新產品發展必經的一個過程。”
- ◆ Coinbase (COIN.US) 股價走低。該股上市兩日以來遭股東合共套現 49 億美元。
- ◆ Peloton (PTON.US) 遭到美國監管機構警告，提醒消費者注意 Peloton 跑步機的安全問題。
- ◆ 遊戲驛站 (GME.US) 宣佈，該公司首席執行官 George Sherman 將於 2021 年 7 月 31 日辭職，或在任命繼任者後提前辭職。
- ◆ 蘋果 (AAPL.US) 將於周二舉行今年首場產品發布會，據悉該公司最快可能 4 月份發布新款 iPad Pro 產品綫。
- ◆ 券商韋德布希將 Nikola (NKLA.US) 目標價從 25 美元下調至 13 美元。
- ◆ 可口可樂 (KO.US) 第一財季每股盈利 0.52 美元，市場預期 0.49 美元，去年同期 0.64 美元。
- ◆ 熱門中概股週一收盤個別發展，區塊鏈股集體下挫。券商股漲跌不一，富途證券 (FUTU.US) 漲超 16%，老虎證券 (TIGR.US) 漲超 5%。新能源汽車股漲跌不一，蔚來汽車 (NIO.US) 漲近 2%，小鵬汽車 (XPEV.US) 漲近 1%，理想汽車 (LI.US) 跌 0.1%。

港股

- ◆ 騰訊 (00700.HK) 再啟動戰略升級，提出「可持續社會價值創新」戰略，首期將投入 500 億元人民幣，設立可持續社會價值事業部，推動戰略實施。「可持續社會價值創新」戰略的首期資金將用於可持續社會價值創新，探索範圍包括基礎科學、教育創新、鄉村振興、碳中和、FEW (食物、能源與水)、公眾應急、養老科技和公益數字化等。
- ◆ 攜程 (09961.HK) 首席執行官孫潔稱，去年第三季集團已扭虧為盈，若果今年疫情受控制，相信盈利有望提升。去年疫情爆發時，攜程迅速向客戶退款，最多每日墊支 50 億至 60 億元人民幣。去年第二季開始虧損已經收窄，聯合創辦人兼主席梁建章及自己當時收取零薪，而高級管理層薪金亦減半，至第三季已回復盈利。
- ◆ 美團 (03690.HK) 透過配股及發行可換股債券，合共籌集超過 777 億元。據銷售文件披露，美團以先舊後新方式，以每股 265 至 274 元，配售 1.87 億股，集資集資 495.55 億至 512.38 億元。美團並向股東騰訊 (00700.HK) 配售 4 億美元股份。另外，美團發行 30 億美元的零息可換股債券，分別發行 15 億美元於 2027 年到期，以及 15 億美元於 2028 年到期可換股債券。
- ◆ 美團 (03690.HK) 表示，集團新一代自研無人配送車已在北京順義正式落地運營，該車型較上一代，具有更智能、更穩定、更安全，續航時間不斷，載重較大等特點。
- ◆ 百度 (09888.HK) 資深副總裁李震宇預計，未來 3 到 5 年公司將向 100 萬輛汽車提供其 Apollo 自動駕駛系統。
- ◆ 李寧 (02331.HK) 宣佈，截至 3 月底止第一季度，李寧銷售點 (不包括李寧 YOUNG) 於整個平台的零售流水按年錄得 80% 至 90% 高段增長。就渠道而言，線下渠道錄得 80% 至 90% 低段增長，其中零售渠道錄得 90% 至 100% 低段增長及批發渠道錄得 80% 至 90% 低段增長；電子商務虛擬店舖業務錄得約一倍增長。
- ◆ 361 度 (01361.HK) 公佈，今年首季，主品牌產品零售額按年有高雙位數的增長。期內，童裝品牌產品零售額按年有 20% 至 30% 低段的增長。



- ◆ 花旗發表報告，指服裝品牌和互聯網教育供應商可能會削減廣告支出，加上某些節目和電視劇播出時間不確定，認為騰訊 (00700.HK) 未來幾個季度的線上廣告收入可能受到影響。該行把騰訊 2021 年、2022 年和 2023 年度 Non-IFRS 純利預測分別下調 2.2%、3.8% 和 2.2%，目標價由 834 元下調至 808 元，維持「買入」評級。
- ◆ 中國華融 (02799.HK) 旗下華融證券表示，公司 2018 年次級債券（第一期）於 18 日到期，本期債券本息兌付資金已足額劃轉至中國證券登記結算有限公司上海分公司指定賬戶，按時完成兌付及摘牌工作。華融證券稱，本期債發行金額 25 億元人民幣，期限為三年，到期日為 2021 年 4 月 18 日。目前公司各項債券均按期足額兌付兌息，未發生違約情況。
- ◆ 富瑞發表報告，重申快手 (01024.HK) 「買入」評級，目標價 395 港元。報告稱，目前行業正受惠於內容消費模式轉變，使用者投入在網上的時間增加，對快手未來線上廣告及電商成交額增長感到樂觀。該行估計，因季節性因素，預期快手首季收入按季下跌 8% 至 167 億元人民幣，公司每月及每日活躍用戶數量將較去年第四季增長約 8% 至 5.14 億及 2.93 億人，今年 2 月份農曆新年日活數量達 3 億人，平均用戶每日流覽時長達 100 分鐘，顯示出快手有強大的行銷及執行能力。至於線上廣告，該行認為將環比持平。估計全年快手平台成交總值 (GMV) 可增長 104% 至 7780 億元人民幣。
- ◆ 瑞銀發表報告，相信美國家庭裝修續勁，料創科 (00669.HK) 將受惠，升目標價 4.4% 至 165 元。報告指出，創科受惠美國家庭裝修持續強勁，單是 3 月美國家居裝修零售銷售升 29.4%，達到 439 億美元，不單是較 2 月升 15% 更快，更是過去三年最高，令創科受惠。
- ◆ 瑞信發表報告，指長城汽車 (02333.HK) 將在上海車展公布兩項新戰略，第一是在目前哈弗和 WEY 都市 SUV 外，推出「Tank」品牌越野 SUV，第二是重新啟動其轎車業務營運。該行又指，長汽將展出 8 款新產品，佔上海車展新品 14%，長汽或成為本屆上海車展大贏家。瑞信重申對長汽 H 股「跑贏大市」評級及目標價 40 元。
- ◆ 小米 (01810.HK) 周一回購涉及 1.97 億元。
- ◆ 越秀地產 (00123.HK) 建議 5 合 1 股。
- ◆ 中發展 (00475.HK) 配股集資 1147.5 萬元。
- ◆ 晨鳴紙業 (01812.HK) 首季盈利按年增 4.81 倍。

A 股

- ◆ 熱景生物 (688068.CN) 公告，根據已披露的減持計畫，目前已完成減持計畫 561.19 萬股，尚在減持計畫中股份 386.67 萬股。近期買入公司股票的股東散戶居多（自然人+中小投資者），公司特別提醒廣大投資者，避免跟風炒作，注意投資風險，理性決策，審慎投資。
- ◆ *ST 眾泰 (000980.CN) 公告，公司存在生產經營活動受到嚴重影響且預計在三個月內不能恢復正常的情形；存在公司主要銀行帳號被凍結的情形；存在公司控股股東非經營性佔用公司資金的情形。根據相關規定，公司股票將於 2021 年 4 月 20 日開市起被疊加實施其他風險警示。
- ◆ 五礦發展 (600058.CN) 公告，公司於近日收到國家市場監督管理總局出具的《涉嫌違法實施經營者集中立案調查通知書》，因公司與阿裡巴巴集團控股有限公司設立合營企業五礦電子商務有限公司的交易涉嫌構成違法實施經營者集中，市場監管總局決定予以立案調查。
- ◆ 華蘭生物 (002007.CN) 公告，控股子公司華蘭疫苗與俄羅斯 HV 公司簽署了《產品技術轉移和生產協定》，HV 公司向華蘭疫苗轉移許可產品 5L/200L 培養規模的生產技術，華蘭疫苗在該技術基礎上進行 2500L 培養規模的生產技術開發，生產技術開發成功後 HV 公司向華蘭疫苗下達許可產品生產訂單，訂單數量不低於 1 億劑。
- ◆ 大禹節水 (300021.CN) 公告，預計一季度盈利 1300 萬元-1600 萬元，上年同期盈利 112.52 萬元，同比增長 1055.35%-1321.97%。報告期內公司加大市場開發力度，業務量較去年呈現遞增勢頭。



- ◆ 北汽藍谷 (600733.CN) 披露股價異動公告，公司近日發佈的 ARCFOX 極狐品牌智慧電動新車型，由子公司北京新能源汽車股份有限公司開發並由子公司北汽藍谷麥格納汽車有限公司製造，新車型全棧搭載了華為智慧汽車解決方案。新車型上市後的銷量由市場情況決定，存在一定不確定性，對公司業績影響存在不確定性。
- ◆ 江淮汽車 (600418.CN) 公告，公司與北京地平線機器人技術研發有限公司於 4 月 19 日在上海簽署戰略框架協定。雙方在汽車智慧駕駛，智慧網聯，人工智慧領域推動深層合作，形成全面、長期和穩定的戰略合作夥伴關係。公司將於 2021 年市售車型中使用搭載地平線征程系列車規級晶片的產品，實現高級輔助駕駛 (ADAS) 及智慧座艙交互功能，將對公司智慧化汽車的推廣產生積極意義。
- ◆ 藍色游標 (300058.CN) 公告，公司全資子公司藍標國際屬四家全資子公司 V7、WAS、Metta 以及 Fuse，擬籌畫引進戰略投資者，加速發展以技術與資料為驅動力的國際行銷業務。
- ◆ 妙可藍多 (600882.CN) 公告，向蒙牛定增募資事項申請獲得證監會發審委審核通過。妙可藍多擬向內濛濛牛定增募資不超 30 億元，後者將成公司控股股東。
- ◆ 新元科技 (300472.CN) 公告，近日，公司與撫州高新區工業與科技資產運營有限公司簽署了高密度存放裝置及系統軟體購銷合同，合同金額為 4.85 億元。專案整體不含稅收入約占公司 2019 年經審計的營業收入的 88.40%。該合同的簽署和履行將對公司 2021 年及以後年度的營業收入和營業利潤產生積極影響。
- ◆ 沃格光電 (603773.CN) 公告，擬以現金 2697 萬元收購深圳市匯晨電子股份有限公司 31% 股權，本次收購完成後，公司共持有匯晨電子 51% 的股權，匯晨電子將成為公司的控股子公司。
- ◆ 博雲新材 (002297.CN) 公告，2021 年 4 月 19 日，中國證監會發行審核委員會對公司非公開發行股票的申請進行了審核。根據會議審核結果，公司該次非公開發行股票的申請獲得審核通過。
- ◆ 盤江股份 (600395.CN) 公告，擬定增募資不超過 35 億元，在扣除發行費用後擬全部用於盤江新光 2×66 萬千瓦燃煤發電項目等。
- ◆ 江淮汽車 (600418.CN) 公告，擬非公開發行股票數量不超過發行前公司總股本的 30%，募集資金總額不低於 13 億元(含本數)且不超過 20 億元(含本數)，扣除發行費用後募集資金將全部用於償還銀行貸款和補充流動資金。此次非公開發行的發行對象為公司控股股東江汽控股。

公司業績

港股

- ◆ 中國鐵塔 (00788.HK) 今年首季股東應佔利潤 16.94 億元人民幣，按年增長 16.67%。
- ◆ 中國華融 (02799.HK) 公佈，附屬公司華融金融租賃去年淨利潤 15.6 億元人民幣，按年跌 10.86%。

A 股

- ◆ 再升科技 (603601.CN) 一季度淨利潤 8044 萬元，同比增長 25.13%。
- ◆ 科大訊飛 (002230.CN) 一季度淨利潤 1.39 億元，同比增長 206.11%。



本周經濟日誌

日期	地區	事項	預期	前值
週一	日本	3月未季調商品貿易帳(億日元)		2174
週二	英國	3月失業率(%)		7.5%
	澳洲	澳洲聯儲公佈貨幣政策會議紀要		
週三	英國	3月CPI年率(%)		0.4%
		3月核心CPI年率(%)		0.9%
	加拿大	加拿大央行公佈利率決議和貨幣政策報告		
週四	美國	3月成屋銷售年化總數(萬戶)	611	622
		3月諮商會領先指標		110.5
	歐元區	4月消費者信心指數		-10.8
		歐洲央行公佈利率決議		
		4月Markit製造業PMI初值		59.1
週五	美國	4月Markit服務業PMI初值		60.4
		4月Markit綜合PMI初值		59.7
		3月季調後新屋銷售年化總數(萬戶)	91.0	77.5
	歐元區	4月Markit製造業PMI初值		62.5
		4月Markit服務業PMI初值		49.6
日本	日本	4月Markit綜合PMI初值		53.2
		3月全國CPI年率(%)		-0.4%
		3月全國核心CPI年率(%)		-0.4%

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)由申萬宏源研究(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宏源研究(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宏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、代理人及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

