

宏觀及行業

- ◆ 美股震蕩收低。標普 500 指數收報 4180.17，跌 0.13%；道指報 34,043.49，跌 0.46%。兩指數均結束連續 4 周上漲。納指報 14,016.81，跌 0.25%，結束連續 3 周上漲。
- ◆ 美國 3 月份的新屋銷售年率數字攀升至 102.1 萬戶，創 2006 年以來的最快增幅，且超過了經濟學家預期的 88.6 萬戶。
- ◆ 本周市場迎來日本央行決議、美聯儲決議等重磅央行決議，同時經濟數據如美國一季度 GDP，中國工業企業利潤，中國官方製造業 PMI 等也會公布，此外投資者還要關注全球疫情和疫苗接種的最新進展，以及拜登加稅、伊朗核談判等焦點事件。
- ◆ IHS Markit 公布美國 4 月份製造業和服務業綜合採購經理指數 (PMI) 初值創下 2009 年有數據以來的最高水平。美國 3 月新建住宅銷量達到 2006 年以來最高水平。
- ◆ 比特幣創下近兩個月來最大周跌幅，有關拜登可能提高美國富人資本利得稅的報道加劇了比特幣波動性；最大的比特幣基金價格跳水。
- ◆ 各省區市一季度經濟運行情況陸續出爐，已經公布 GDP 增速的 28 個省份無一例外實現兩位數增長，增速最高的湖北接近 60%。海南、浙江緊隨其後，分別增長 19.8%和 19.5%。其他跑贏全國增速的省份還有：江蘇增長 19.2%，安徽增長 18.7%，廣東增長 18.6%，重慶、江西增長 18.4%。
- ◆ 數據顯示，截至今年一季度末，公募基金持股市值 5.27 萬億元，比 2018 年底激增 3.75 萬億，公募持股市值占 A 股流通市值比例也升至 8.22%，創下近十年來的最高水平。
- ◆ 一季度，全國基建新增發電裝機容量 2351 萬千瓦，可再生能源發電新增裝機占比超過 50%。

公司要聞

美股

- ◆ 蘋果公司 (AAPL.US) 和遊戲開發商 Epic Games 的反壟斷訴訟案將於下月開庭。分析人士稱，雖然蘋果面臨著一些不利因素，但其勝算實質更大。

市場概覽

	上日收市價	單日(%)	本年(%)
恒生指數	29,078.75	1.1	6.8
恆生國企指數	11,067.84	1.2	3.1
上證綜合指數	3,474.17	0.3	0.0
深證成份指數	14,351.86	1.0	-0.8
道瓊斯指數	34,043.49	0.7	11.2
標普 500 指數	4,180.17	1.1	11.3
納斯達克指數	14,016.81	1.4	8.8

今日提示

新股上市

市場	代號	公司名稱	上市日期
A 股	603511	愛慕股份	待定
A 股	600032	浙江新能	待定
港股	6622	兆科眼科 - B	04/29

除權信息

代號	公司名稱	事項	除權日
1308	海豐國際	末期息 7.74 美仙或 60 港仙	04/29
2198	中國三江化工	末期息 30 仙	04/29
1631	REF HOLDINGS	末期息 30 仙	04/28
2813	華夏政銀國債	分派人民幣 50 分	04/26
300690	雙一科技	10 派 10 元	04/26
600309	萬華化學	10 派 13 元	04/26
300558	貝達藥業	10 派 3.1 元	04/26

配股

代號	公司名稱	配售價	日期
384	中國燃氣	29.75 港元	04/22
9688	再鼎醫藥 - SB	150 美元	04/21
3690	美團 - W	273.8 港元	04/20
2138	香港醫思醫療集團	7.8 港元	04/19
8297	芭迪貝伊	0.86 港元	04/15

供股

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



- ◆ 據媒體報導，智利核能委員會 (CCHEN) 與鋰礦商美國雅寶公司 (ALB.US) 已達成和解，雅寶公司因此得以繼續在智利擴張業務。
- ◆ 美國運通 (AXP.US) 第一財季每股盈利 2.74 美元，市場預期 1.61 美元，去年同期 0.41 美元。
- ◆ 斯倫貝謝 (SLB.US) 第一財季營收 52 億美元，市場預期 50.93 億美元，去年同期 74.55 億美元。
- ◆ Nikola (NKLA.US) 宣佈與 TravelCenters of America 簽訂氫燃料協議。
- ◆ Moderna 公司 (MRNA.US) CEO 表示有望在 2021 年生產多達 10 億劑新冠疫苗，在 2022 年生產多達 14 億劑新冠疫苗。
- ◆ 哔哩哔哩 (BILI.US) 完成超額配售 375 萬股 Z 類普通股。
- ◆ 熱門中概股上週五收盤普漲。券商股走高，老虎證券 (TIGR.US) 漲超 14%，富途控股 (FUTU.US) 漲近 6%。NFT 概念板塊大漲，大公文文化 (TKAT.US) 漲超 36%，東方文化 (OCG.US) 漲超 10%。新能源汽車股普漲，蔚來汽車 (NIO.US) 漲近 4%，小鵬汽車 (XPEV.US)、理想汽車 (LI.US) 漲近 3%。

港股

- ◆ 小米 (01810.HK) 傳研究投資 AI 晶片生產商黑芝麻智能科技。據外電引述消息人士稱，人工智能 (AI) 和自動駕駛晶片生產商黑芝麻智能科技尋求在新一輪融資中至少籌集 15 億元人民幣，小米 (01810.HK) 考慮加入今輪融資的投資者之列。
- ◆ 恒大汽車 (00708.HK) 旗下恒馳汽車將於今年第四季全面啟動試生產，明年大規模交付。恒大新能源總裁劉永灼在上海國際車展上表示，雖然面臨新產品、新工藝、新質量體系、新人才隊伍的「四新」挑戰，但工廠已達到一個很好的狀態，有信心和實力按時實現目標。
- ◆ 領展 (00823.HK) 宣佈，隨着旗下位於北京的歐美匯購物中心正式更名為領展購物廣場·中關村，領展現已完成統一所有於內地全資擁有的零售物業品牌，全部已更名為「領展購物廣場」。
- ◆ 野村發表報告，認為平保 (02318.HK) 壽險業務回勇，但降目標價 0.9% 至 113.88 元。報告指出，平保對華夏幸福進行減值，涉及 182 億元人民幣，佔總風險敞口的 34%，拖累平保淨利潤增速從 43% 降至 4.5%。不過，野村稱，平保首季保險產品表現優秀，壽險業務復蘇，帶動新業務價值 (NBV) 按年升 15.4%，估計全年仍會有 9% 增長。基於目前最新情況，野村將平保目標價由 114.88 元微降 0.9% 至 113.88 元，但維持「買入」評級，以反映壽險業務穩步復甦，以及財險首季業績好過預期。
- ◆ 野村發表報告，料先聲藥業 (02096.HK) 創新藥佔比增加，首予「買入」，目標價 10.1 元。報告指出，先聲藥業為內地較早轉型研發創新企業，2020 年創新藥佔公司收入 45.1%，反映穩步提升趨勢。該行指出，先聲藥業中樞神經系統藥物之前以必存為主，2019 年進入國家目錄後，收入明顯下滑，2020 年預計收入進一步降至 3 億元人民幣，但必存升級藥先必新，去年降價 69% 兼進入 2020 談判目錄，今年銷售有望快速增加，收入或超過 10 億元人民幣，成為未來核心增長藥物。
- ◆ 中金公司發表報告指，思摩爾 (06969.HK) 首季經調整淨利潤 12.27 億元人民幣，按年升 2.88 倍，符合該行預期，維持「跑贏行業」評級，目標價 74 元不變。報告指，思摩爾作為受益電子煙等新型煙草行業快速成長的霧化科技平台型龍頭，技術領先、客戶優質，市場份額有望持續提升，強者愈強。中金認為，目前各大煙草公司均將新型煙草作為重點，疊加 PMTA 等監管政策帶來的門檻提高，市場有望加速向頭部品牌與製造商集中，公司深度綁定優質頭部客戶，有望持續領跑。中金認為，國內電子煙監管政策尚待細則落地，思摩爾以出口為主且掌握核心霧化技術，短期波動或將帶來中長期投資機會。
- ◆ 由於晶片短缺，長城汽車 (02333.HK) 旗下永川和徐水兩大生產基地，5 月及 6 月據報面臨停產。
- ◆ 丘鈦 (01478.HK) 獲港交所批准分拆昆山丘鈦于深圳獨立上市。



- ◆ 飛魚科技 (01022.HK) 獲騰訊 (00700.HK) 附屬以 1.19 億元認購新股，佔擴大後股本約 10%。
- ◆ 中國金融租賃 (02312.HK) 配售新股集資 1810 萬元。
- ◆ 小米 (01810.HK) 周五斥資 2.98 億元回購。
- ◆ 神華 (01088.HK) 首季盈利按年增 18.88%。
- ◆ 昊海生物科技 (06826.HK) 首季按年轉賺 9699.27 萬人民幣。

A 股

- ◆ 金髮拉比 (002762.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 26 日（星期一）開市起復牌。經核查，公司未發現前期披露的資訊存在需要更正、補充之處。公司投資韓妃醫院項目目前已完成第一筆股權轉讓價款的支付，第二筆股權轉讓價款將按照協議約定落實，韓妃醫院已於近日完成公司變更登記事宜。
- ◆ 長城汽車 (601633.CN) 公告，媒體刊登報導提及公司受晶片供應短缺影響，長城汽車遭遇產能瓶頸。經核實，上述新聞報導並不屬實。公司重慶、徐水兩大生產基地並無停產計劃，長城汽車目前面臨著晶片供應緊張的情況，工廠生產受到一定程度影響，但均未停產。針對晶片市場供應緊張的情況，本公司正在主動採取多種措施積極應對，包括在全球範圍內積極採購晶片、加強供應鏈管理等方式，來緩解晶片供應緊張帶來的影響。
- ◆ 東方盛虹 (000301.CN) 公告，公司正在籌劃通過發行股份及支付現金方式購買江蘇斯爾邦石化有限公司全部股權或控股權，並募集配套資金。斯爾邦的控股股東盛虹石化已與公司簽署了《合作框架協定》。經公司申請，公司股票及可轉換公司債券自 2021 年 4 月 26 日開市時起開始停牌。
- ◆ 杭電股份 (603618.CN) 公告，公司實際控制人孫慶炎家族將其控制的公司控股股東永通控股全部股權轉讓至廣州工控。股權轉讓完成後，公司控股股東不發生變化，公司實際控制人將變更為廣州市人民政府，間接持有公司 29.95% 股份。永通控股持有的公司 29.95% 股權的交易價格初定為 15.5166 億元。
- ◆ 雅化集團 (002497.CN) 公告，鑒於鋰行業景氣度回升，對鋰鹽產品的需求不斷增長，為持續滿足下游客戶需求，在綜合並審慎考慮鋰業務整體發展規劃及產能佈局的前提下，公司擬將原募投項目電池級氫氧化鋰產能從 2 萬噸增加至 5 萬噸。
- ◆ 江蘇神通 (002438.CN) 公告，公司收到全資子公司瑞帆節能與邯鄲龍山鋼鐵簽訂的合同，合同總金額約為 16.06 億元。雙方同意就邯鄲鋼鐵集團河鋼邯鄲老區退城整合專案配套煤氣加壓儲配站及煤氣發電工程合同能源管理專案按“合同能源管理”模式進行專項節能服務，同意按節能效益分享型方式分配由該專案帶來的節能效益。
- ◆ 奧賽康 (002755.CN) 公告，公司擬以發行股份及支付現金方式購買莊小金、繆東林、倍瑞詩和伊斯源合計持有的唯德康醫療 60% 股權。雙方初步確定交易作價為 8.34 億元。唯德康醫療是一家專業從事消化內鏡領域醫療器械研發、生產、銷售的高新技術企業，旗下擁有“久虹”和“唯德康”兩個品牌系列產品。
- ◆ 佛山照明 (000541.CN) 公告，公司擬使用不超過 3 億元的自有資金，通過二級市場擇機購買國星光電不超過其現有總股本 5% 的股份。
- ◆ 華海藥業 (600521.CN) 公告，擬回購股份用於實施員工持股計劃或股權激勵，回購金額 1 億元至 2 億元，回購價格不超過 25 元/股。
- ◆ 三人行 (605168.CN) 公告，實際控制人錢俊冬、崔蕾及錢俊冬控制的公司控股股東西安多多投資管理有限公司及部分董監高、部分核心員工計劃於 4 月 23 日起 6 個月內通過上海證券交易所交易系統增持公司股份。增持金額合計不低於 4280 萬元，合計不超過 1.06 億元。
- ◆ 哈工智能 (000584.CN) 公告，擬回購股份用於後續實施股權激勵或員工持股計劃，擬回購金額為 3000 萬元至 6000 萬元，回購價格不超過 12.09 元/股(含)。
- ◆ 海倫哲 (300201.CN) 公告，持股 12.16% 的股東美通公司計劃減持不超 5.9995% 股份。



公司業績

港股

- ◆ 招商銀行 (03968.HK) 截至今年3月底止首季盈利 320.15 億元人民幣, 按年增長 15.18%。
- ◆ 華潤水泥 (01313.HK) 截至3月底止首季股東應佔盈利 12.9 億元, 按年增長 15.81%。
- ◆ 招金礦業 (01818.HK) 截至今年3月底止首季盈利 2,281.21 萬元人民幣, 按年下跌 71.82%。
- ◆ 東方海外國際 (00316.HK) 截至今年3月底止首季總收益 30.18 億美元, 按年增長 95.96%。

A股

- ◆ 聯合光電 (300691.CN) 一季度淨利潤 1536 萬元, 同比增長 255.23%。
- ◆ 華民股份 (300345.CN) 一季度淨利潤 425.8 萬元, 同比增長 272.82%。
- ◆ 萬達信息 (300168.CN) 一季度淨利潤 426 萬元, 同比增長 103.13%。

本周經濟日誌

日期	地區	事項	預期	前值
週一	美國	3月耐用品訂單月率初值	2.0%	-1.2%
		4月達拉斯聯儲製造業活動指數	30.0	28.9
		2月FHFA房價指數月率	1.0%	1.0%
週二	美國	4月諮商會消費者信心指數	111.9	109.7
		美聯儲聯邦公開市場委員會(FOMC)開始為期兩天的利率會議		
週三	日本	日本央行公佈利率決議, 會後發佈經濟展望報告		
	中國	3月規模以上工業企業利潤年率-單月		20.1%
週四	美國	3月批發庫存月率初值		0.6%
		美國總統拜登在國會聯席會議上發表報告		
		第一季度實際GDP年化季率初值(%)	6.5%	4.3%
		第一季度消費者支出年化季率初值(%)	10.3%	2.3%
		第一季度GDP平減指數初值(%)	2.5%	2.0%
週五	美國	第一季度核心PCE物價指數年化季率初值(%)	1.6%	1.3%
		3月季調後成屋簽約銷售指數月率(%)	4.0%	-10.6%
		美聯儲聯邦公開市場委員會(FOMC)公佈其利率決議並發表聲明		
		美聯儲主席鮑威爾在聯邦公開市場委員會會議後舉行新聞發佈會		
週五	美國	歐元區 4月經濟景氣指數	102	101
		3月個人支出月率	4.2%	-1.0%
		3月PCE物價指數年率	2.3%	1.6%
		3月核心PCE物價指數年率	1.8%	1.4%



	4月密西根大學消費者信心指數終值	87.5	86.5
	歐元區第一季度季調後 GDP 年率		-4.9%
歐元區	4月未季調 CPI 年率初值	1.5%	1.3%
	4月未季調核心 CPI 年率初值	0.8%	0.9%
	3月失業率	8.4%	8.3%
	中國4月官方製造業 PMI	51.7	51.9
日本	4月官方非製造業 PMI	56.0	56.3
	4月官方綜合 PMI		55.3

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 and 僱員可能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

