

宏觀及行業

- ◆ 美國財長耶倫稱，即使美國總統拜登的 4 萬億美元基建開支計劃導致美國通脹與利率齊齊上升，也會對美國帶來正面效益。耶倫表示，基建開支計劃即使最終導致美國利率輕微上升，但從整體社會得益與聯儲局的觀點來看，也是正面的。耶倫認為，美國通脹處於過低水平，而利率也是有紀錄以來最低水平，因此當局基建開支大增，導致兩者扳升，也只是回升至正常水平，不屬於壞事，反而是好事。
- ◆ 美國財長耶倫在出席七國集團(G7)財長會議後表示，近月見到通脹情況，預料美國今年餘下時間會出現較高的通脹率，可能達到約 3% 左右水平，高於聯儲局早前指通脹率保持在 2% 的目標。不過，耶倫強調只屬暫時性，會密切注視情況，並在必要時處理。她又提到，雖然美國經濟正在復甦，但仍有數以百萬計的美國人失業，勞工市場要到明年才能真正恢復。
- ◆ 美國總統拜登與共和黨就基建計劃的談判，本周進入關鍵時刻，投資專家預期，基建概念股未來數周可能出現大幅波動。拜登公布基建計劃後，美國基建概念股跑贏大市，標指工業分項指數與原材料分項指數今年升幅約 20% 優於標指的 12.5%。
- ◆ 英國衛生大臣夏國賢表示，英格蘭地區的防疫限制措施，能否如期在本月 21 日實施下階段放寬，現時要作決定是言之尚早。他表示，首相約翰遜及內閣會在本星期檢視所有數據，現時不會就本月 21 日全面解除封鎖說「不」，承諾會給予民眾足夠時間準備。夏國賢指，在印度發現的變種病毒傳染力更高，明顯更難對付，但政府有信心接種了兩劑新冠疫苗的人能獲足夠保護，呼籲民眾去打針。

公司要聞

美股

- ◆ 據媒體報導，包括美國銀行、花旗集團、傑富瑞金融等公司已經調整了針對 AMC 院線 (AMC.US)、遊戲驛站 (GME.US) 等熱炒股的做空開倉限制，包括禁止裸空和提高擔保要求等。

市場概覽

	上日收市價	單日(%)	本年(%)
恒生指數	28,918.10	-0.1	6.2
恒生國企指數	10,805.64	-0.2	0.6
上證綜合指數	3,591.85	0.3	3.4
深證成份指數	14,870.91	0.8	2.8
道瓊斯指數	34,756.39	0.5	13.6
標普 500 指數	4,229.89	0.9	12.6
納斯達克指數	13,814.49	1.5	7.2

今日提示

新股上市

市場	代號	公司名稱	上市日期
A 股	688276	百克生物	待定
	688690	納微科技	待定
	6699	時代天使	06/16
港股	2171	科濟藥業 - B	06/18
	9858	優然牧業	06/18

除權信息

代號	公司名稱	事項	除權日
34	九龍建業	末期息 56 仙	06/07
98	興發鋁業	末期息 36 仙	06/07
440	大新金融	末期息 67 仙	06/07
777	網龍	末期息 25 仙	06/07
2356	大新銀行集團	末期息 22 仙	06/07
300564	築博設計	10 派 5 元	06/07
300718	長盛軸承	10 派 5 元	06/07
603001	奧康國際	10 派 5 元	06/07

配股

代號	公司名稱	配售價	日期
1208	五礦資源	4.15 港元	06/01
6088	FIT HON TENG	2.4 港元	05/31

供股

代號	公司名稱	配售價	日期
810	中國互聯網投資	0.2 港元	05/20

指數調整

代號	公司名稱	調整方向	生效日期
968	信義光能	調入恒生指數	06/07
1211	比亞迪股份	調入恒生指數	06/07
6098	碧桂園服務	調入恒生指數	06/07
1211	比亞迪股份	調入國企指數	06/07
6666	恒大物業	調入國企指數	06/07
270	粵海投資	調出國企指數	06/07
762	中國聯通	調出國企指數	06/07
788	中國鐵塔	調出國企指數	06/07



- ◆ Facebook (FB.US) 表示，美國前總統特朗普的帳號將至少被封禁至 2023 年 1 月，同時更新了將如何處理全球領導人違反該社交平臺規則的新規。Facebook 強調，只有在特朗普對公共安全造成的風險消退後才會考慮解封其帳號。
- ◆ 人造肉龍頭 Beyond Meat (BYND.US) 宣佈 Phil Hardin 將出任公司的 CFO 以頂替今年五月離職的 Mark Nelson。Phil Hardin 為亞馬遜工作了十五年，最近一個崗位是亞馬遜廣告部門的財務副總裁。
- ◆ 支付公司 Square (SQ.US) 首席執行官 Jack Dorsey 表示，公司正在考慮搭建一個比特幣硬體錢包，除了保障使用者對於加密貨幣的絕對控制外，還能使用戶更好地使用和存放虛擬貨幣。
- ◆ 零售巨頭沃爾瑪 (WMT.US) 宣佈，今年年底的感恩節假期將繼續關門謝客。
- ◆ 據媒體報導，根據人工智慧和語音技術公司 Nuance (NUAN.US) 向美國證券交易委員會 (SEC) 提交的備案檔，微軟 160 億美元收購 Nuance 的交易已經贏得美國的反壟斷批准。
- ◆ 熱門中概股週五收盤多數上漲。新能源汽車股、券商股走高，小鵬汽車 (XPEV.US) 漲超 3%，理想汽車 (LI.US) 漲超 2%，蔚來汽車 (NIO.US) 漲超 2%。

港股

- ◆ 時代中國控股 (01233.HK) 公佈，今年首 5 個月累計合同銷售金額約 372.84 億元人民幣，按年增長 51.52%；簽約建築面積約為 192.5 萬平方米，按年升 8.7%。單計 5 月，合同銷售金額約 89.99 億元，按年增長 19.67%；簽約建築面積約 46.8 萬平方米，按年減少 9.65%。
- ◆ 中國金茂 (00817.HK) 公佈，首 5 個月，集團累計取得簽約銷售額 1101.5 億元人民幣，按年上升 68.85%；累計簽約銷售建築面積約 660.89 萬平方米，增加 74.36%。單計 5 月，集團簽約銷售額 233.2 億元，按年增加 15.85%；簽約銷售建築面積約 119.35 萬平方米，跌 0.81%。5 月底，集團已錄得已認購 (未簽約.HK) 物業銷售金額 56.32 億元。
- ◆ 星島新聞集團 (01105.HK) 宣佈，新任董事及董事委員會的組織變更已正式生效。董事會表示，感謝何柱國及原董事會一直以來的付出和努力，將星島新聞集團成功打造成擁有強大品牌影響力、高質素新聞資訊以及多樣化的媒體平臺。展望未來，董事會將帶領集團積極順應時代發展，不斷豐富內容、增強內容採編能力及傳播能力。同時將探討引入更多科技元素，增強在移動端方面的投入，推動集團業務更加多元化發展，更快更好地為香港讀者及全球華人提供優質的服務。
- ◆ 德銀發表報告，指綠城管理早前公佈首季新簽約項目管理面積達到 902 萬平方米，為去年全年的 48.3%，雖然當中有部分是延期項目，但仍反映需求強勁。該行引述綠城管理的管理層指出，現有項目將錄得約 120 億元人民幣的管理費用收入，以約 22%至 25%淨利率計算，預期在未來四年可貢獻純利約 26 億至 30 億元人民幣。該行認為，在可持續增長前景及市場領先地位下，綠城管理中期將迎來估值重估，維持“買入”評級，上調目標價 24.2%至 6.26 元。
- ◆ 花旗發表報告，引述鐵塔管理層預期未來核心業務有穩定增長，5G 基站收入貢獻將會提升。不過，該行認為由於電訊公司努力控制成本，鐵塔可能不會由 5G 業務獲得巨大收入增長槓桿。花旗表示，鐵塔管理層指隨著資訊化、數字化和新能源應用帶來的機遇，跨行業站址應用與資訊業務 (TSSAI.HK) 和能源運營業務的收入貢獻佔比將增加 1 個百分點，今年目標是保持穩定 EBITDA 利潤率，並預計 EBITDA 利潤率將隨著更多 TSSAI 業務的租戶和更多付費用戶長期使用公司的備用電源和電池交換服務而得到改善。該行下調鐵塔目標價 11.1%至 1.2 元，維持評級“中性”。



- ◆ 中金發表報告指，藍月亮通過股權激勵計劃，擬設立信託並買入不超過已發行股份 5%之股權，認為有利於綁定核心員工利益，提升團隊積極性，亦反映管理層對公司發展的信心，維持給予“跑贏行業”評級，目標價 18.2 元。中金又指，從 618 預售表現來看，藍月亮的洗衣液登上天貓 618 護色常規洗衣液品類第一，近期推出嬰兒專用洗衣液等新品。該行重新看好公司在管道拓展、品類擴張及運營提效的增長前景，維持今明兩年盈測不變，現價相當於預測市盈率 31 及 25 倍，維持目標價 18.2 元，相當於預測市盈率 53 及 43 倍。
- ◆ 萬洲國際 (00288.HK) 提出有條件自願性現金要約，按每股 7.8 元之現金代價，回購並註銷最多 19.17 億股股份，佔股本約 13%。倘要約獲全面接納，要約代價約 149.52 億元。股份周一復牌。現金回購價 7.8 元，較停牌前報價 6.805 元溢價 14.62%。
- ◆ 融創中國 (01918.HK) 於今年 5 月的合同銷售額約 708.1 億元人民幣，按年升 57%；合同銷售面積約 511.9 萬平方米，合同銷售均價每平方米約 13830 元。今年首 5 個月，累計合同銷售額約 2418.2 億元，按年增長 72%；累計合同銷售面積約 1664 萬平方米，合同銷售均價每平方米約 14530 元。
- ◆ 綠城中國 (03900.HK) 公布，今年首 5 個月合同銷售額約 1029 億元人民幣，按年增長約 1.42 倍；其中，歸屬於該集團的權益金額約 542 億元，增長 1.27 倍。於 5 月底，該集團另有累計已簽認購協議未轉銷售合同的金額約 74 億元；其中，歸屬於綠城集團的權益金額約 36 億元。單計 5 月，銷售金額約 239 億元，按年上升 95.9%。
- ◆ 中國燃氣 (00384.HK) 公布，該公司與太陽能科技隆基股份訂立戰略合作協議。雙方本着“優勢互補、開放公平、互相尊重、互利共贏”的原則，發揮各自優勢，在分布式光伏、光伏建築一體化 (BIPV.HK)、儲能及電動汽車充電、綠氫等清潔能源應用、新能源研發利用等領域加強全方位合作，拓展發展空間。
- ◆ 雅居樂集團 (03383.HK) 公布，首 5 個月累計預售金額合計 609.1 億元人民幣，按年增加 51.48%；對應建築面積 392.9 萬平方米；平均價為每平方米 15501 元。單計 5 月，預售金額 100.7 億元，按年下跌 27.24%；對應建築面積為 72.9 萬平方米；平均價為每平方米 13805 元。
- ◆ 領展 (00823.HK) 宣布，以代價 32.047 億元人民幣，收購位於廣州市天河區馬場路 36 號的太陽新天地購物中心。

A 股

- ◆ 海南椰島 (600238.CN) 公告，公司持股 17.57%股東海口市國有資產經營有限公司決定通過上海證券交易所證券交易系統 採用集中競價交易方式減持首次公開發行前上市公司股份，減持數量不超過上市公司總股本的 2% 即 896 萬股，且任意連續 90 個自然日內減持的股份總數不超過上市公司股份總數的 1%。
- ◆ 三聖股份 (002742.CN) 公告，公司於 2021 年 6 月 6 日收到公司控股股東、實際控制人潘先文先生家屬通知，潘先文先生因涉嫌操縱證券市場，於 2021 年 6 月 1 日被重慶市公安局採取刑事拘留強制措施。目前，公司經營情況正常，治理結構穩定。
- ◆ 中國天楹 (000035.CN) 公告，公司 100%控制的下屬公司 Firion Investments, S.L.U. 以現金方式向 Global Moledo, S.L.U. 出售其所持 Urbaser, S.A.U. 100%股權，標的預估值約 14.38 億歐元。本次交易完成後，公司資產負債率將顯著下降，預計商譽將由 56 億元下降 0.4 億元。
- ◆ 徐工機械 (000425.CN) 公告，公司擬向全資子公司徐工重型增資 4 億元；向全資子公司徐工環境增資 4800 萬元。其中，增資徐工重型用於高端起重裝備智慧工廠建設項目的運行以及 1084 畝的智慧化改造，提高起重機械產品的高端智慧製造能力和水準。
- ◆ 江蘇租賃 (600901.CN) 公告，持股比例 3.17%的股東堆龍榮誠，擬在六個月內通過集中競價或大宗交易方式減持其所持有公司股份，合計不超過 9467.56 萬股，即不超過其所持有公司股份的 100%，不超過公司總股本的 3.17%。



- ◆ 天邦股份 (002142.CN) 公告, 5 月份銷售商品豬 22.73 萬頭, 銷售收入 4.84 億元, 銷售均價 21.73 元/公斤 (商品肥豬均價為 18.07 元/公斤), 環比變動分別為 12.07%、4.89%、-8.18%。1-5 月銷售商品豬 153.19 萬頭, 銷售收入 39.83 億元, 銷售均價 28.10 元/公斤 (商品肥豬均價為 25.61 元/公斤), 同比變動分別為 74.11%、38.35%、-47.29%。
- ◆ 宏達電子 (300726.CN) 公告, 公司擬非公開發行 A 股股份, 本次發行股票募集資金總額不超過 10 億元, 扣除發行費用後的募集資金淨額全部投資於將用於微波電子元器件生產基地建設專案、研發中心建設專案和補充流動資金。
- ◆ 華峰測控 (688200.CN) 公告, 公司創始人、實際控制人之一、董事長孫銑于 6 月 5 日因病去世, 享年 72 歲。孫銑去世後, 公司現任董事人數由 9 人減少至 8 人, 未低於《公司法》規定的董事會最低人數, 公司董事會將儘快推薦人選, 並召集股東大會進行補選。
- ◆ *ST 同洲 (002052.CN) 公告, 公司股票將於 6 月 7 日開市起停牌一天, 並將於 6 月 8 日開市起復牌並撤銷“退市風險警示”, 同時將被實施其他風險警示。公司股票簡稱將變更為“ST 同洲”, 股票交易的日漲跌幅限制仍為 5%。
- ◆ *ST 中絨 (000982.CN) 公告, 撤銷公司股票交易退市風險警示, 撤銷退市風險警示後, 公司證券簡稱變更為“中銀絨業”, 股票交易價格日漲跌幅限制由 5%變更為 10%。公司股票將於 6 月 7 日開市起停牌 1 天。

公司業績

A 股

- ◆ 洪興股份 (001209.CN) 一季度淨利潤 3297 萬元, 同比增長 30.33%。
- ◆ 力芯微 (688601.CN) 一季度淨利潤 2411 萬元, 同比增長 30.55%。



本周經濟日誌

日期	地區	事項	預期	前值
週一	歐元區	6月 Sentix 投資者信心指數		21
		5月貿易帳-美元計價(億美元)	485	428.5
	中國	5月進口年率-美元計價(%)	55	43.1
		5月出口年率-美元計價(%)	32.1	32.3
		5月外匯儲備(億美元)	32185	31981.8
週二	美國	5月 NFIB 小型企業信心指數		99.8
		4月貿易帳(億美元)	-681	-744
	歐元區	4月 JOLTs 職位空缺(萬)		812.3
		第一季度季調後 GDP 年率終值(%)		-1.8
		6月 ZEW 經濟景氣指數		84
週三	日本	第一季度季調後實際 GDP 年化季率終值(%)	-4.8	-5.1
		第一季度季調後名義 GDP 季率終值(%)	-1.6	-1.6
	中國	5月社會融資規模-單月(億人民幣)(6/8-6/15)	20000	18500
		5月 M2 貨幣供應年率(%) (6/8-6/15)	8.2	8.1
		5月新增人民幣貸款(億人民幣)(6/8-6/15)	14000	14700
週四	美國	4月批發庫存月率終值(%)		0.8%
	中國	5月 PPI 年率(%)	8.4%	6.8%
		5月 CPI 年率(%)	1.6%	0.9%
週五	加拿大	加拿大央行公佈利率決議		
	美國	5月 CPI 年率未季調(%)	4.6%	4.2%
		5月未季調 CPI 指數	268.4	267.05
	歐元區	5月核心 CPI 年率未季調(%)	3.4%	3.0%
			歐洲央行公佈利率決議	
	美國	6月密西根大學消費者信心指數初值	83.3	82.9
	英國	4月 GDP 月率(%)		2.1%

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並於國內發表，申萬宏源研究(香港)有限公司對認為適用的內容進行審閱並翻譯，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，報告內所載的觀點並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、代理人及僱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，應連同此聲明一併考慮，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，並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

