

宏观及行业

- ◆ 美股周二收跌，科技股领跌。美国 10 年期国债收益率攀上 1.77 厘创 14 个月新高令科技股承压。市场持续关注 Archegos 爆仓对金融市场的影响。美国总统拜登即将发表关于 3 万亿美元基建项目的讲话。
- ◆ 国际货币基金组织 (IMF) 总裁格奥尔基耶娃周二表示，在去年全球经济萎缩 3.5% 之后，IMF 将再次提高对 2021 年和 2022 年全球经济增长的预测，但警告金融状况仍然高度不确定。
- ◆ 铜价周二连续第二天下跌，因为伦敦金属交易所 (LME) 跟踪的库存升至今年最高水平，并且美元走强，LME 铜库存攀升 8%，达到 12 月中旬以来的最高水平，并且使 3 月份的增幅达到 87%。另外，芝商所 (CME) 将于 5 月 3 日推出微型比特币期货，微型比特币期货的规模将是普通比特币的十分之一。
- ◆ 贝莱德 iShares MSCI 新兴市场 ETF 周一资金流入 12 亿美元，创 2016 年 7 月以来最大单日资金流入，推动该基金的资产总规模达到 301 亿美元。
- ◆ 全球芯片缺货问题已蔓延至半导体设备领域。半导体封测设备供应商库力索法半导体警告称，因微控制器缺货，封测设备的平均交付时间延长一倍至 6 个月。业内称，全球芯片市场供需失衡的情况可能会持续到 2021 年底或明年初。
- ◆ 中共中央政治局 3 月 30 日召开会议，审议《关于新时代推动中部地区高质量发展的指导意见》。会议强调，中部地区发展要加快构建以国内大循环为主体、国内国际双循环相互促进的新发展格局，着力构建以先进制造业为支撑的现代产业体系。
- ◆ 国家能源局发布，截至 2020 年底，可再生能源发电装机总规模 9.3 亿千瓦，占总装机的比重达到 42.4%。到“十四五”末，预计可再生能源在全社会用电量增量中的比重将达到三分之二左右，在一次能源消费增量中的比重将超过 50%。
- ◆ 根据 PVInfolink 的跟踪，从 2020 年 4 季度一直高烧不退的光伏玻璃价格，终于降价了，而且降幅非常大！由于下游组件开工率的下调，同时叠加玻璃产能不断提高，光伏玻璃价格出现了大幅的下降。

公司要闻

美股

- ◆ 据报导，Facebook (FB.US) 首席营收官大卫·费舍尔 (David Fischer) 周二宣布，他将从该公司离职。费舍尔一直是 Facebook 广告业务的负责人，并负责其全球销售组织。

市场概览

	上日收市价	单日(%)	本年(%)
恒生指数	28,577.50	0.8	4.9
恒生国企指数	11,020.87	0.7	2.6
上证综合指数	3,456.68	0.6	-0.5
深证成份指数	13,888.44	0.9	-4.0
道琼斯指数	33,066.96	-0.3	8.0
标普 500 指数	3,958.55	-0.3	5.4
纳斯达克指数	13,045.40	-0.1	1.2

今日提示

新股上市

市场	代号	公司名称	上市日期
A 股	605289	罗曼股份	待定
	605086	龙高股份	待定
	6939	美佳音控股	03/31
港股	2195	盈汇企业控股	03/31
	6608	百融云-W	03/31
	9959	联易融科技-W	04/09

除权信息

代号	公司名称	事项	除权日
29	达力集团	中期息 1 仙	03/31
28	天安	第二次中期息 20 仙	04/01
1023	时代集团控股	中期息 2 仙	04/01
1503	招商局商业房托	末期息 15.51 仙	04/01
1638	佳兆业集团	七供一，供股价 2.95 元	04/01
3306	江南布衣	中期息人民币 33 分或 39 港仙	04/01

配股

代号	公司名称	配股价	日期
1426	春泉产业信托	2.759 港元	03/26
8029	太阳国际	0.905 港元	03/26
1071	华电国际	4.61 港元	03/25
2346	星宇控股	0.37 港元	03/24
1810	小米集团-W	25.47 港元	03/24

供股

代号	公司名称	配股价	日期
1638	佳兆业集团	2.95 港元	03/26

指数调整

代号	公司名称	调整方向	生效日期
9888	百度集团	调入恒生指数	04/08
9888	百度集团	调入恒生国企指数	04/08
9626	哔哩哔哩	调入恒生指数	04/14



- ◆ 游戏驿站 (GME.US) 任命 Elliott Wilke 为首席增长官。
- ◆ Livent (LTHM.US) 与宝马签订价值 2.85 亿欧元的锂采购合同。
- ◆ Paypal (PYPL.US) 推出加密货币结算服务。
- ◆ DraftKings (DKNG.US) 收购多平台体育博彩广播和内容公司 VSiN。
- ◆ 唯品会 (VIPS.US) 宣布 5 亿美元股份回购计划。
- ◆ 跟谁学 (GSX.US) 宣布 CEO 陈向东将回购至多 5000 万美元的股票。
- ◆ 热门中概股周二收盘普涨。Archegos 危机掀起的市场波动减弱，相关股票出现反弹。唯品会 (VIPS.US) 涨超 8%，跟谁学 (GSX.US) 涨超 4%；百度 (BIDU.US) 涨超 6%，腾讯音乐 (TME.US) 涨近 5%，爱奇艺 (IQ.US) 涨近 4%。新能源汽车股中，小鹏汽车 (XPEV.US) 涨超 7%，蔚来汽车 (NIO.US) 涨超 5%，理想汽车 (LI.US) 涨超 2%。

港股

- ◆ 恒生指数公司公布，哔哩哔哩 (09626.HK) 符合相关指数的快速纳入规则要求，将于 4 月 14 日收市后被纳入恒生综合指数及恒生互联网科技业指数，于 4 月 15 日起生效。
- ◆ 小米 (01810.HK) 计划未来三年投资约 1,000 亿元人民币生产电动汽车，进军中国电动汽车市场。知情人士称，小米将投资所设想金额的约 60%，计划为其余款项进行融资。另外，小米推出折叠屏手机等产品。
- ◆ 3 只新股周三挂牌，交易中心显示，百融云创 (06608.HK) 暗盘收报 29.5 元，较招股价跌 7.23%；盈汇 (02195.HK) 跌 25.89%；美佳音 (06939.HK) 升 6.35%。
- ◆ 联想控股 (03396.HK) 联泓新科拟 11.88 亿元收购新能凤凰 (滕州) 能源余下 82.5% 股权 促进新材料板块业绩稳定增长。
- ◆ 中兴通讯 (00763.HK) 并购重组委将审核发行股份购买资产并募集配套资金事项 A 股 3 月 31 日停牌。
- ◆ 华润万象生活 (01209.HK) 拟向华润置地 (01109.HK) 收购 53 个不同程式及 6 个与“一点万象”平台有关的域名。
- ◆ 中国高速传动 (00658.HK) 拟 43 亿元出售南京高速 43% 股权。
- ◆ 力世纪 (00860.HK) 联手上海金桥 (600639.SH) 计划推出高性能电动跑车及豪华电动汽车。
- ◆ 华泰证券 (06886.HK) 境外发行 12 亿美元定息债券。
- ◆ 根据数据追踪分析公司 Sensor Tower 数据显示，腾讯 (00700.HK) 旗下热门手机游戏《PUBG Mobile》，加上内地版《和平精英》的收入，去年吸金 27 亿美元，全球累计收入达到 51 亿美元。
- ◆ 比亚迪 (01211.HK) 被瑞信下调目标价至 280 元，指比亚迪去年表现符合其早前盈喜。虽然比亚迪新能源车销售录增长，但被资产减值抵销。比亚迪去料今年首季纯利为 2 至 3 亿元人民币，该行指仅相当于全年盈利预期 3 至 5%，下调比亚迪今明两年盈利 7.5% 和 7.8%。
- ◆ 建设银行 (00939.HK) 获摩根大通上调目标价至 8.8 元，指建行管理层保守态度符合预期，在存款增长、零售银行的领导地位、政策风险、金融科技发展和派息政策方面，管理层则较为乐观。
- ◆ 申洲国际 (02313.HK) 获高盛上调目标价至 184 元，指申洲去年下半年业绩符预期，而今年全年产能扩张 15% 的指引更是令人惊喜。该行指申洲历史上产能扩张按年增 10% 至 15%，指引处于较高水平，主要受客户订单按年双位数的强劲增长支持。高盛指申洲生产能力增长可成催化剂，把今明两年盈利预测提升约 6%。
- ◆ 敏实 (00425.HK) 被大和下调目标价至 49 元，指敏实创新产品多，前景值得睇好，但业务或受晶片缺乏等拖累。基于晶片缺乏及美国业务增长较预期低，故下降今年收入预测 5% 至 154.06 亿元人币。



- ◆ 信达生物 (01801.HK) 获瑞银上调目标价至 134.4 元，指信达生物去年收入按年增长近 2.67 倍，符预期。该行指，受国家医保药品目录谈判的影响，药物价格下调令期内产品毛利率收窄至 83.6%。认为信达生物产品线各项目持续取得良好进展，期内产能扩张有助降低成本及拓展全球业务。
- ◆ 中海外 (00688.HK) 获瑞信上调目标价至 28.68 元，指中海外上年业绩对办，核心多赚 11%，派息更增至逾三成，同时集团财务水平佳，一旦土地供应改革实施，势必令市场竞争减少，变相中海外业务扩张。中海外去年去化率只有 49%，但今年销售有望升一成半下，去化率有望提速至 54%。

A 股

- ◆ 中联重科 (000157.CN) 预计第一季度净利润为 22 亿-26 亿元，同比增长 114%-153%。
- ◆ 新强联 (300850.CN) 预计第一季度净利润为 6200 万-7000 万元，同比增长 128%-1578%，本轮下游风电行业景气度向好延续，公司产能、市场保障能力等大幅提升。
- ◆ 中集集团 (000039.CN) 预计高价会延续到 9 月甚至到 11 月份，另外原材料的价格也在涨，产品的价格应该会高于原材料的涨幅，所以今年的毛利应该会比去年高不少。
- ◆ 百润股份 (002568.CN) 公告，公司预计 2021 年一季度归属于上市公司股东的净利润盈利 1.23 亿元 - 1.35 亿元，同比增长 100%-120%。
- ◆ 万华化学 (600309.CN) 下调 2021 年 4 月份中国地区 MDI 价格，中国地区聚合 MDI 分销市场挂牌价 25500 元/吨，比 3 月份价格下调 2500 元/吨。
- ◆ 惠云钛业 (300891.CN) 将钛白粉国内售价上调 1000 元人民币/吨。
- ◆ 洪汇新材 (002802.CN) 上调氯乙烯-醋酸乙烯共聚树脂二元系列产品的国内销售报价，上调 1000 元人民币/吨。
- ◆ 中兴通讯 (000063.CN) 公告，中国证监会上市公司并购重组委定于 2021 年 3 月 31 日上午 9:00 召开 2021 年第 6 次并购重组委工作会议，审核公司发行股份购买资产并募集配套资金事项。公司 A 股股票自 2021 年 3 月 31 日开市起停牌。
- ◆ 安井食品 (603345.CN) 公告，公司与山东省乐陵市人民政府签订《投资协议书》，拟投建福建安井食品股份有限公司山东生产基地专案，总投资约 13.6 亿元。
- ◆ 芯瑞达 (002983.CN) 公告，拟投资总额 8 亿元在天津北辰经济技术开发区投资建设 Mini LED 显示专案。
- ◆ 诺力股份 (603611.CN) 公告，子公司中鼎集成拟向时代上汽动力电池有限公司提供自动化成测试物流系统，合同总金额为 2.12 亿元。
- ◆ 思创医惠 (300078.CN) 公告，子公司医惠科技与山东浪潮云服务资讯科技有限公司签署了《战略合作协议》，就双方在医疗创新应用专案领域内开展合作达成了框架性协议。

公司业绩

美股

- ◆ BioNTech (BNTX.US) 2020 年每股盈利 0.06 欧元，市场预期亏损 1.6 欧元，去年同期亏损 0.85 欧元。

港股

- ◆ 中国银行 (03988.HK) 截至去年底止全年盈利 1,928.7 亿元人民币，同比增长 2.92%。
- ◆ 中银香港 (02388.HK) 截至去年底止全年盈利 264.87 亿元，同比下跌 17.7%。



- ◆ 农业银行 (01288.HK) 截至去年底止全年股东应占净利润 2,159.25 亿元人民币，同比增长 1.8%。
- ◆ 中信股份 (00267.HK) 截至 2020 年底止全年股东应占溢利 566.28 亿元，同比增长 5.06%。
- ◆ 万洲国际 (00288.HK) 截至去年底止全年的生物公允价值调整前盈利 9.73 亿美元，同比下跌 29.39%。
- ◆ 世茂集团 (00813.HK) 截至去年底止全年盈利 126.28 亿元人民币，同比增长 15.88%。
- ◆ 禹洲集团 (01628.HK) 截至去年底止全年股东应占利润 1.17 亿元人民币，同比下跌 96.76%。
- ◆ 北控水务 (00371.HK) 截至去年底止年度股东应占溢利 41.83 亿元，同比下跌 15.07%。
- ◆ 远东宏信 (03360.HK) 截至去年底止全年股东应占溢利 45.76 亿元人民币，同比增长 5.49%。
- ◆ 招商局港口 (00144.HK) 截至去年底止全年股东应占溢利 51.51 亿元，同比下跌 38.4%。
- ◆ 中远海运港口 (01199.HK) 截至去年底止全年股东应占溢利 3.47 亿美元，同比增长 12.81%。
- ◆ 天津发展 (00882.HK) 截至去年底止全年股东应占溢利 2.94 亿元，同比下跌 36.18%。
- ◆ 神威药业 (02877.HK) 截至去年底止全年溢利 2.95 亿元人民币，同比下跌 41.36%。
- ◆ 石四药 (02005.HK) 截至去年底止全年股东应占溢利 6.12 亿元，同比下跌 46.13%。
- ◆ 中化化肥 (00297.HK) 截至去年底止全年股东应占溢利 6.44 亿元人民币，同比增长 4.6%。
- ◆ 香港电视 (01137.HK) 截至去年底止年度盈利 1.84 亿元，上年同期亏损 2.9 亿元。
- ◆ 海通证券 (06837.HK) 全年盈利增 14.2%，末期息 25 分人民币。
- ◆ 万科企业 (02202.HK) 全年盈利增 6.8%，末期息 1.25 元人民币。
- ◆ 中金 (03908.HK) 全年盈利增 70.04%，末期息 18 分人民币。
- ◆ 重庆银行 (01963.HK) 全年盈利增 5.14%，末期息 37.3 分人民币。
- ◆ 浙商银行 (02016.HK) 全年盈利跌 4.76%，末期息 16.1 分人民币。
- ◆ 药明康德 (02359.HK) 全年盈利增 59.62%，末期息 36.3 分人民币，及每 10 股转增 2 股。
- ◆ 华电国际 (01071.HK) 全年盈利增 23.08%，末期息 25 分人民币。
- ◆ 龙源电力 (00916.HK) 全年盈利升 9.29%，末期息 11.76 分人民币。
- ◆ 赣锋锂业 (01772.HK) 全年盈利增 1.84 倍，末期息 30 分人民币。
- ◆ 潍柴 (02338.HK) 全年盈利升 1.12%，不派末期息。
- ◆ 长城汽车 (02333.HK) 全年盈利增 19.25%，不派末期息。
- ◆ 中远海发 (02866.HK) 全年盈利增 22.1%，末期息 5.6 分人民币。
- ◆ 中交建 (01800.HK) 全年盈利跌 17.62%，末期息 18.088 分人民币。
- ◆ 中车 (01766.HK) 全年盈利跌 3.93%，末期息 18 分人民币。
- ◆ 复星国际 (00656.HK) 全年盈利跌 45.83%，末期息 22 港仙。
- ◆ 海信家电 (00921.HK) 全年盈利跌 11.97%，末期息 34.7 分人民币。
- ◆ 南航 (01055.HK) 全年转亏 108.47 亿人民币，不派末期息。
- ◆ 猫眼娱乐 (01896.HK) 全年转亏 6.46 亿人民币，不派末期息。



- ◆ 星岛 (01105.HK) 全年亏损扩至 8090.9 万元，末期息 2 仙。
- ◆ 白花油 (00239.HK) 全年转亏 3835.6 万元，末期息 3.8 仙。

A 股

- ◆ 华锐精密 (688059.CN) 2020 年净利润 8900 万元，同比增长 23.94%。
- ◆ 耀皮玻璃 (600819.CN) 2020 年净利润 1.79 亿元，同比减少 14.01%。
- ◆ 凯盛科技 (600552.CN) 2020 年净利润 1.21 亿元，同比增长 25.15%。
- ◆ 安迪苏 (600299.CN) 2020 年净利润 13.52 亿元，同比增长 36.20%。
- ◆ 万科 (000002.CN) 2020 年净利润 415 亿元，同比增长 6.8%。
- ◆ 贵州茅台 (600519.CN) 2020 年净利润 467 亿元，同比增长 13%，拟 10 派 193 元。
- ◆ 三一重工 (600031.CN) 2020 年净利润 154.3 亿元，同比增长 36%。
- ◆ 博汇纸业 (600966.CN) 2020 年净利润 8.34 亿元，同比增长 523.5%。
- ◆ 海天味业 (603288.CN) 2020 年净利润 64.03 亿元，同比增长 19.61%。
- ◆ 中金公司 (601995.CN) 2020 年净利润 72.07 亿元，同比增长 70.04%。



本周经济日志

日期	地区	事项	预期	前值
周一	美国	3月达拉斯联储制造业活动指数	14.5	17.2
	日本	日本央行发布3月货币政策会议审议委员的意见摘要		
周二	美国	1月FHFA房价指数月率	1.3%	1.1%
		3月咨商会消费者信心指数	96.0	91.3
	欧元区	3月消费者信心指数终值		-10.8
		3月经济景气指数	95.0	93.4
周三	美国	3月ADP就业人数(万)	50.0	11.7
		3月芝加哥PMI	60.0	59.5
		2月季调后成屋签约销售指数月率(%)	-2.7%	-2.8%
	欧元区	美国总统拜登就经济愿景发表讲话		
		3月末季调CPI年率初值(%)	1.4%	0.9%
		3月末季调核心CPI年率初值(%)	1.4%	1.1%
周四	中国	3月官方制造业PMI	51.1	50.6
		3月官方非制造业PMI	52.3	51.4
	美国	3月官方综合PMI		51.6
		3月挑战者企业裁员人数(万)		3.45
周五	3月Markit制造业PMI终值		59.0	
	3月ISM制造业PMI	61.0	60.8	
	3月财新制造业PMI	51.3	50.9	
周五	美国	3月Markit制造业PMI终值	62.4	62.4
		3月非农就业人口变动季调后(万)	60.0	37.9
		3月制造业就业人口变动季调后(万)	3.8	2.1
		3月劳动参与率(%)		61.4%
		3月私营企业非农就业人数变动(万)	58.0	46.5
	3月失业率(%)	6.0%	6.2%	
	3月平均每小时工资年率(%)	4.5%	5.3%	

披露分析员及其关联人士并没有持有报告内所推介股份或产品的任何及相关权益。

免责声明只供私人参阅。本报告(连带相关的资料)由申万巨集源研究(香港)有限公司撰写。申万宏源研究(香港)有限公司为申万宏源集团成员，本报告不论是向专业投资者、机构投资者或是个人投资者发布，报告的资料来自申万巨集源研究(香港)有限公司相信可靠的来源取得，惟申万宏源研究(香港)有限公司并不保证此等资料的准确性、正确性及或完整性。本报告部份的内容原由上海申万巨集源研究所撰写并于国内发表，申万宏源研究(香港)有限公司对认为适用的内容进行审阅并翻译，然后采用。本报告内的资料、意见及预测只反映分析员的个人意见及见解，报告内所载的观点并不代表申万宏源集团的立场。本报告并不构成申万宏源研究(香港)有限公司对投资者买进或卖出股票的确切意见。报告中全部的意见和预测均反映分析员在报告发表时的判断，日后如有改变，恕不另行通告。申万宏源集团各成员公司(包括但不限于申万宏源研究(香港)有限公司和申万宏源证券(香港)有限公司)及其董事、行政人员、代理人及雇员可能有在本报告中提及的证券的权益和不就其准确性或完整性作出任何陈述及不对使用本报告之资料而引致的损失负上任何责任。故此，读者在阅读本报告时，应连同此声明一并考虑，并必须小心留意此声明内容。倘若本报告于新加坡分派，只适用分派予新加坡证券及期货法第4A条所界定的认可投资者和机构投资者，本报告及其内容只供相关认可投资者或机构投资者参阅。任何人于新加坡收取本报告，并对本报告有任何疑问，可致电65-6323-5207联系Shenwan Hongyuan Singapore Private Limited。

版权所有 联系公司：申万宏源研究(香港)有限公司，香港轩尼诗道28号19楼

