

宏观及行业

- ◆ 美股周三收盘涨跌不一，科技股推动纳指上涨逾 200 点。投资者正评估拜登即将推出大规模基建计划及提高企业税等措施的影响。经济强劲反弹的迹象使三大股指均录得连续第四个季度上涨。
- ◆ 美国证券交易委员会 (SEC) 已启动对 Bill Hwang 的初步调查，因其麾下基金公司 Archegos Capital Management 的杠杆交易造成了近期的华尔街动荡。
- ◆ 世贸组织 (WTO) 今日发布全球贸易展望，称全球商品贸易总量有望在 2021 年增长 8.0%，预期今年下半年会出现快速增幅。去年全年，全球商品贸易总量跌落 5.3%。
- ◆ 美国总统拜登公布一项总值约 2 万亿美元的基建和经济复苏计划，同时将增加国内公司税率，由原本 21% 提高到 28%，增加的税收将用来抵消部分基建开支，加税部分预计在 15 年内分阶段实施。
- ◆ 根据 ADP Research Institute 发布的数据，3 月份私营部门就业人数增加 51.7 万人，2 月份的数据修正为增长 17.6 万人。之前接受市场调查的经济学家对 3 月份数据的预测中值为增加 55 万人。
- ◆ 美东时间周三，纽约州州长安德鲁·库莫 (Andrew Cuomo) 签署了大麻合法化法案，纽约州成为第 15 个将娱乐大麻合法化的州。美股大麻股周三普遍上涨，Greenlane (GNLN.US) 飙涨近 30%。
- ◆ 经中国证监会批准，深交所合并主板与中小板将于 4 月 6 日正式实施。原中小板上市公司的证券类别变更为“主板 A 股”，证券代码和证券简称保持不变。
- ◆ 据乘联会，乘用车销量今年 3 月一至四周同比 2019 年是增长偏低 5%。环比 1 月的前四周走势相对偏弱。3 月第四周的零售走势相对分化，部分厂商的零售表现不强。

公司要闻

美股

- ◆ 中通快递公司 (ZTO.US) 将股票回购计划规模从 5 亿美元增加到 10 亿美元。
- ◆ 唯品会公司 (VIPS.US) 宣布 5 亿美元股份回购计划。
- ◆ 瑞银分析师 David Vogt 将苹果 (AAPL.US) 评级从中性上调为买入，目标价从 115 美元升至 142 美元。

市场概览

| | 上日收市价 | 单日(%) | 本年(%) |
|-----------|-----------|-------|-------|
| 恒生指数 | 28,378.35 | -0.7 | 4.2 |
| 恒生国企指数 | 10,972.04 | -0.4 | 2.2 |
| 上证综合指数 | 3,441.91 | -0.4 | -0.9 |
| 深证成份指数 | 13,778.61 | -0.8 | -4.8 |
| 道琼斯指数 | 32,981.55 | -0.3 | 7.8 |
| 标普 500 指数 | 3,972.89 | 0.4 | 5.8 |
| 纳斯达克指数 | 13,246.87 | 1.5 | 2.8 |

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 |
| 港股 | 9959 | 联易金融科技—W | 04/09 |

除权信息

| 代号 | 公司名称 | 事项 | 除权日 |
|------|---------|--------------------|-------|
| 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 |
|------|--------|---------|-------|
| 8120 | 国农金融投资 | 0.10 港元 | 03/29 |

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 |



- ◆ 微软 (MSFT.US) 与美国陆军达成价值 219 亿美元、为期最长可达 10 年的增强现实 (augmented-reality) 设备合同。
- ◆ 据报导美国证监会已对 Archegos 爆仓事件展开调查。百度 (BIDU.US)、腾讯音乐 (TME.US)、爱奇艺 (IQ.US)、跟谁学 (GSX.US)、唯品会 (VIPS.US) 等受 Archegos 爆仓风波影响的中概股, 除跟谁学收高外, 其余股票悉数收跌。
- ◆ 美国药企辉瑞公司 (PFE.US) 表示, 在一项针对 12 至 15 岁儿童 (18 岁以下) 的研究试验中, 该公司与德国企业 BioNTech 合作研发的新冠疫苗的有效率为 100%。辉瑞表示, 约有 2260 名 12 至 15 岁的儿童参与了此项研究, 结果显示该疫苗的有效率为 100%。
- ◆ 标普把瑞士信贷集团 (CS.US) 评级展望从稳定下调至负面, 因 Archegos Capital Management 危机影响到了这家瑞士银行的债券和股票。
- ◆ 应用材料 (AMAT.US) 股价上涨。美国银行认为, 应用材料将从拜登的基建计画中受益。
- ◆ 券商韦德布希预计特斯拉 (TSLA.US) 第一季度交付量超 17 万辆, 将恢复股票上涨势头。
- ◆ Facebook (FB.US) 将引入一种新工具限制用户对公开帖子发表评论, 从而对内容分享进行更多控制。
- ◆ 小鹏汽车 (XPEV.US) CMO 熊青云离职, 这一岗位暂时无人接任。
- ◆ 京东 (JD.US) 表示, 剥离的京东云和人工智能业务及部分资产总价值约为 157 亿元人民币。
- ◆ 第九城市 (NCTY.US) 宣布已经与 Maxim Group LLC 签订了一份股份承销协议。根据该协定, 承销商将以每股 33.20 美元购买九城 3765100 股美国存托股 (“ADS”), 以及获得 2823825 股 ADS 的认购权证 (总价将减去承销折扣和佣金), 认购权证有效期为三年, 持有人可在发行日后的任何时间以每股 ADS 36.00 美元的价格行权。
- ◆ 热门中概股周三收盘大多走高, 新能源汽车概念普涨。新能源汽车股中, 理想汽车 (LI.US) 涨超 8%, 小鹏汽车 (XPEV.US) 涨近 8%, 蔚来汽车 (NIO.US) 涨超 3%。

港股

- ◆ 京东集团-SW (09618.HK) 就分拆京东智联云业务至京东数科订立最终协议。
- ◆ 微创视神获注资 3.85 亿元 微创医疗 (00853.HK) 持股增至逾 85%。
- ◆ 白云山 (00874.HK) 附属广州医药已向联交所递交上市申请表格。
- ◆ 基石药业-B (02616.HK) 泰吉华®新药上市申请获国家药监局批准。
- ◆ 小米 (01810.HK) 周三回购 1930.76 万股, 共斥资 4.99 亿元。
- ◆ 抖音据报计划在美国纽约或香港上市。
- ◆ 外电引述知情人士透露, 中国生鲜食品连锁运营商钱大妈考虑最早今年香港上市, 集资约 4 亿至 5 亿美元 (约 31.2 亿至 39 亿港元)。
- ◆ 外电引述消息人士透露, 吉利汽车 (00175.HK) 母企浙江吉利正在考虑重启子公司瑞典富豪汽车 (Volvo, 内地称沃尔沃) 的 IPO 计划, 估值可能在 200 亿美元 (约 1560 亿港元) 左右。
- ◆ 东方海外 (00316.HK) 交银国际发表报告, 引述管理层对 2021 年的前景持乐观态度, 并预期当前的强劲出货量将延续至第二季。
- ◆ 百度 (09888.HK) 稳定价格经办人已完成在二级市场, 以不超过公开发售价格, 购买 1425 万股。
- ◆ 索信达控股 (03680.HK) 公布, 股份将暂停买卖, 直至公司发布有关 2020 年全年业绩之公告为止。
- ◆ 上海电气 (02727.HK) 公布, 就建议分拆上海电气风电集团股份首次公开发行股票, 并在科创板上市的申请, 已通过上交所科创板股票上市委员会审核。



- ◆ 友邦保险 (01299.HK) 宣布, 已为 7.5 亿美元 2.7%票息的次级永久可重置证券定价, 集资将用于一般企业用途。
- ◆ 太古 (00019.HK)、国泰航空 (00293.HK) 及太古地产 (01972.HK) 联合公布, 马天伟将出任太古公司财务董事; 太古地产非常务董事, 同时担任太古地产审核委员会成员; 国泰航空非常务董事, 同时担任国泰航空审核委员会、董事局风险管理委员会、财务委员会及董事局安全审核委员会成员。
- ◆ 外电引述知情人士, 中策集团 (00235.HK) 正在谈判收购香港人寿保险有限公司。
- ◆ 壹传媒 (00282.HK) 表示, 中正天恒在考虑包括截至今年 3 月 31 日止财政年度与审计相关的专业风险、可用内部资源及审核费用水准后, 自 3 月 30 日起已辞任该公司核数师。
- ◆ 摩根大通发表报告, 引述建行 (939.HK) 管理层对今年业务展望维持较保守的态度。摩通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, 重申「增持」评级, 目标价微升至 8.8 元。
- ◆ 野村发表报告, 小米 (1810.HK) 进军电动车市场好处比坏处多, 重申「买入」评级。该行指, 小米 10 年 100 亿美元投资计划, 折合 700 亿人民币, 单是去年底持有现金 1080 亿元人民币, 而野村认为 100 亿美元足够建设一座年产能 12 万辆的工厂、一个电动车平台, 并满足 10 年研发开支需求。因此, 野村续予小米「买入」评级, 目标价 27 元不变。
- ◆ 交银国际发表报告, 引述东方海外国际 (00316.HK) 管理层对 2021 年的前景持乐观态度, 并预期当前的强劲销量将延续至第二季。集团亦已完成主要航线的大部分合同磋商, 跨太平洋和欧洲的合同费率均比去年翻一番。
- ◆ 瑞信把华润置地 (1109.HK) 目标价由 47.6 元上调至 49.84 元, 维持「跑赢大市」评级, 估值较每股资产净值折让 20%。该行料润地今年物业发展毛利率将下降至 25%, 之后趋向稳定, 由于入账资源丰富, 相信可抵销毛利率压力, 并支持盈利增长逾一成。

A 股

- ◆ 金刚玻璃 (300093.CN) 公告, 公司董事会于 2021 年 3 月 29 日收到汕头市公安局送达的《拘留通知书》。董事庄毓新先生因涉嫌违规披露、不披露重要资讯罪被刑事拘留, 相关事项尚待公安机关进一步调查, 对上市公司的影响存在不确定性。
- ◆ 顺控发展 (300093.CN) 公告, 公司回复关注函, 经核查, 公司不存在应披露未披露重大事项, 未发现近期公共传媒上对公司股票交易价格产生较大影响的未公开重大资讯。
- ◆ 冀东水泥 (000401.CN) 公告, 公司拟向金隅集团发行股份吸收合并金隅冀东水泥(唐山) 有限责任公司 47.09% 股权并募集配套资金。标的资产评估值约 136.33 亿元。发行股份的发行价格为 13.28 元/股。
- ◆ 国电电力 (600795.CN) 公告, 公司拟 6 亿元-12 亿元回购公司股份。回购股份的价格拟不超过 2.90 元/股。本次回购后的股份将在披露回购结果暨股份变动公告后三年内注销。
- ◆ 奥马电器 (002668.CN) 公告, TCL 家电集团于 3 月 30 日通过证券交易所集中竞价交易、网上司法拍卖方式合计增持公司股份 3210 万股, 占公司总股本的 2.96%。此次增持后, TCL 家电集团持有 24.05% 公司股份。
- ◆ 康力电梯 (002367.CN) 公告, 预计第一季度净利润为 4000 万元-5000 万元, 同比增长 594.13%-767.67%。2021 年一季度, 公司有效订单增加, 在手订单持续转化, 营业收入稳定增长, 净利润较上年同期大幅上涨。
- ◆ 中航机电 (002013.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 1.93 亿元-2.19 亿元, 同比增长 197.89%-237.89%。本报告期内, 航空业务收入同比大幅提升, 非航空业务企稳回升。
- ◆ 移远通信 (603236.CN) 披露非公开发行股票发行情况报告书, 本次发行募集资金总额为 10.63 亿元, 其中, 重阳投资旗下 5 只产品共计获配 7.14 亿元, 景顺长城基金获配 7638 万元。本次发行价格为 221.20 元/股。



- ◆ 黔源电力 (002039.CN) 公告, 公司和六盘水市水城区人民政府于近日签署了《水城区北盘江 200MW 水光互补农业光伏电站专案投资开发意向协定》, 预计装机规模 200MW, 预计总投资约 8 亿元。
- ◆ 东方雨虹 (002271.CN) 公告, 公司与科尔沁左翼后旗人民政府签订《投资协议书》, 协定约定公司拟投资 20 亿元在内蒙古自治区通辽市科左后旗投资建设东方雨虹通辽绿色新材料生产基地专案。
- ◆ 中国中车 (601766.CN) 公告, 公司于 2021 年 1-3 月期间签订了若干项合同, 合计金额约 231.1 亿元人民币, 合同总金额约占本公司中国会计准则下 2020 年营业收入的 10.2%。

公司业绩

港股

- ◆ 中国恒大 (03333.HK) 公布, 截至去年底止全年盈利 80.76 亿元人民币, 按年跌 53.26%; 每股盈利 0.613 元, 末期息每股派 15.2 分。
- ◆ 民生银行 (01988.HK) 集团去年股东应占溢利 343.09 亿元人民币, 按年下跌 36.25%, 每股派息 0.213 元人民币, 按年减 42.4%。
- ◆ 希玛眼科 (03309.HK) 公布, 截至去年底止全年股东应占亏损 624.6 万元, 2019 年度利润 4143.5 万元。每股亏损 0.57 仙, 末期息派 2 仙。
- ◆ 北京控股 (00392.HK) 公布, 截至去年底止全年股东应占溢利 52.87 亿元, 按年下跌 34.36%。每股盈利 4.19 元, 末期息派 74 仙。
- ◆ 融信中国 (03301.HK) 于截至 2020 年底止全年股东应占溢利 24.28 亿元人民币, 按年降 23.02%。每股基本盈利 1.43 元, 末期息派 0.5 港元。
- ◆ 联合能源集团 (00467.HK) 公布, 截至去年底止全年股东应占溢利 8.64 亿元, 按年下跌 54.66%。每股基本盈利 3.3 仙, 末期息派 2.36 仙。
- ◆ 周黑鸭 (01458.HK) 公布, 截至去年底止全年股东应占溢利 1.51 亿元人民币, 按年下跌 62.89%。每股盈利 0.07 元, 末期息派 0.08 港元。
- ◆ 北大资源 (00618.HK) 公布, 截至去年底止全年亏损 20.25 亿元人民币, 每股亏损 31.57 分, 不派息。2019 年度亏损 24.22 亿元。
- ◆ 中芯 (00981.HK) 全年盈利增 2.05 倍, 不派末期息。
- ◆ 哈尔滨银行 (06138.HK) 全年盈利跌 79.04%, 不派末期息。
- ◆ 中国重汽 (03808.HK) 全年盈利增 97.18%, 末期息 1.04 港元。
- ◆ 思摩尔 (06969.HK) 全年盈利升 10.4%, 末期息 27 港仙。
- ◆ 中国高速传动 (00658.HK) 全年盈利增 91.91%, 不派末期息。
- ◆ 圆通速递 (06123.HK) 全年盈利增 8.66 倍, 末期息 6.1 仙。
- ◆ 中国民航信息 (00696.HK) 全年盈利挫 85.64%, 末期息 1.6 分人民币。
- ◆ 保利达资产 (00208.HK) 全年盈利跌 39.35%, 不派末期息。
- ◆ 九龙建业 (00034.HK) 全年盈利跌 67.31%, 末期息 56 仙。
- ◆ 新濠国际 (00200.HK) 全年转亏 63.4 亿元, 不派末期息。



- ◆ 永利澳门 (01128.HK) 全年转亏 72.17 亿元，不派末期息。
- ◆ 国美 (00493.HK) 全年亏损扩至 69.94 亿人民币；不派末期息。
- ◆ 亚视 (00707.HK) 全年亏损收窄至 1.73 亿人民币，不派末期息。

A 股

- ◆ 苏泊尔 (002032.CN) 2020 年净利润 18.46 亿元，同比减少 3.84%。
- ◆ 第一医药 (600833.CN) 2020 年净利润 6854 万元，同比增长 29.10%。
- ◆ 开创国际 (600097.CN) 2020 年净利润 1.41 亿元，同比减少 17.56%。
- ◆ 中芯国际 (688981.CN) 2020 年净利润 43.32 亿元，同比增长 141.50%。
- ◆ 健帆生物 (300529.CN) 2020 年净利润 8.75 亿元，同比增长 53.33%。

本周经济日历

| 日期 | 地区 | 事项 | 预期 | 前值 |
|----|-----|----------------------|------|-------|
| 周四 | 美国 | 3月挑战者企业裁员人数(万) | | 3.45 |
| | | 3月 Markit 制造业 PMI 终值 | | 59.0 |
| | 欧元区 | 3月 ISM 制造业 PMI | 61.0 | 60.8 |
| | | 3月 Markit 制造业 PMI 终值 | 62.4 | 62.4 |
| 周五 | 中国 | 3月财新制造业 PMI | 51.3 | 50.9 |
| | | 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 分析员及其关连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 只供私人翻阅。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实意见。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翻阅。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

