

宏觀及行業

- ◆ 美股三大指數上周五造好，美國3月生產物價指數（PPI）按月上升1%，高過預期的0.5%漲幅，美國10年期國債息率周五應聲漲6基點至1.68厘。道指及標指都雙雙破頂，道指收市報33,800點，上升297點，標指收報4,128點，升0.77%，納指收漲0.51%，報13,900點。
- ◆ 美國聯儲局主席鮑威爾表示，美國經濟處於「拐點」，預期未來數月經濟與招聘勢頭增速，但下行風險仍然存在，特別是新冠疫情可能再度惡化。
- ◆ 英國確診人數進一步舒緩之際，當局根據抗疫路線圖，周一開始重開非必要的商店，結束為期近3個月的第三次禁閉期。該國周日公布，新增確診後死亡人數為7人，是去年9月14日以來最低，較1月初大幅下降95%，單日新增確診人數較1月高峰期減少九成。
- ◆ 國際貨幣基金組織（IMF）相信，受到新冠疫情重創的中東地區，其經濟情況開始復原，但是因為疫苗分配不均，有關復原勢頭受到威脅，而貧富懸殊問題勢必惡化。
- ◆ 市場調查機構IDC報告顯示，今年第一季度全球傳統個人電腦（PC），包括桌上型電腦、筆記本等，出貨量近8400萬台，按年增長55.2%，按季則下跌8%。聯想（00992.HK）居首，首季出貨量2040.1萬台，按年增長59.1%；HP居第二位，出貨量1923.7萬台，按年增長64.1%；戴爾科技居第三位，出貨量1294.6萬台，按年升23.4%。
- ◆ 中國政府的反壟斷監管機構增聘人手及加強資源，以打擊市場壟斷行為。報道引述消息人士稱，國家市場監督管理總局（SAMR）上周六以《反壟斷法》，向阿里巴巴判罰182億億元人民幣，只是當局決心打擊市場壟斷行動一部分。
- ◆ 人民銀行等四個部門，提出33條金融措施，支持海南全面深化改革開放，推動建立與海南自由貿易港相適應的金融政策及制度框架。在提升人民幣可兌換水平方面，意見提出，支持境外投資者，投資海南自由貿易港內金融機構發行的理財產品。

公司要聞

美股

- ◆ 2021年4月10日，中國市場監管總局依法作出行政處罰決定，責令阿里巴巴集團（BABA.US）停止違法行為，並處以其2019年中國境內銷售額4557.12億元4%的罰款，計182.28億元。

市場概覽

	上日收市價	單日(%)	本年(%)
恒生指數	28,698.80	-1.1	5.4
恒生國企指數	10,977.37	-1.2	2.2
上證綜合指數	3,450.68	-0.9	-0.6
深證成份指數	13,813.31	-1.3	-4.5
道瓊斯指數	33,800.60	0.9	10.4
標普500指數	4,128.80	0.8	9.9
納斯達克指數	13,900.19	0.5	7.9

今日提示

新股上市

市場	代號	公司名稱	上市日期
A股	300968	格林精密	待定
A股	688683	賴爾科技	待定
港股	9961	攜程集團—S	04/19

除權信息

代號	公司名稱	事項	除權日
499	青島控股	一供一，供股價39仙	04/15
1199	中遠海運港口	第二次中期息2.256美仙或17.5港仙	04/15
405	越秀房產信託基金	末期息人民幣9.99分或11.99港仙	04/14
1426	春泉產業信託	末期息10.5仙	04/14
1977	安樂工程	第二次中期息7仙	04/14
665	海通國際	第二次中期息11.7仙	04/12
8080	北亞策略	五供一，供股價71仙	04/12

配股

代號	公司名稱	配售價	日期
8003	世大控股	0.1 港元	04/07
1280	奇點國際	1.14 港元	04/07
493	國美零售	2.11 港元	04/07
419	華誼騰訊娛樂	0.529 港元	04/07
484	雲遊控股	1.92 港元	04/06

供股

代號	公司名稱	配售價	日期
8120	國農金融投資	0.10 港元	03/29

指數調整

代號	公司名稱	調整方向	生效日期
9626	嗶哩嗶哩	調入恒生指數	04/14



- ◆ 微軟 (MSFT.US) 洽商收購人工智能 (AI) 語音技術商 Nuance，涉及金額為 160 億美元。消息人士指，兩間公司最快周一公布有關交易，但不排除最後一刻拉倒的可能。如果成事，這會是繼 2016 年以 262 億美元收購專業人士社交平台 LinkedIn 後，微軟第二大的收購個案。
- ◆ 特斯拉 (TSLA.US) 中國市場 3 月銷量創新高。今年 3 月特斯拉在華銷量為 3.55 萬輛，再次刷新了在中國市場的最高單月銷量。其中，Model 3 銷量為 2.5 萬輛，較上月增長 85%；Model Y 銷量為 1.02 萬輛，較上月增長 119%。
- ◆ 台積電 (TSM.US) 2021 年 3 月臺積電營收約為新臺幣 1291.3 億元（約合人民幣 297 億元），環比 2 月增長 21.2%，同比增長 13.7%。2021 年第一季度（1 月至 3 月）的營收總額為新臺幣 3624.1 億元（約合人民幣 834 億元），同比增長 16.7%。
- ◆ 瑞銀提升蘋果 (AAPL.US) 評級。瑞銀將蘋果的評級從“中性”上調至“買入”，目標價也由 115 美元上調至 142 美元，較目前水準上漲約 12%。瑞銀分析師表示，其最新目標價格反映了蘋果在自動駕駛汽車領域的潛力。
- ◆ 瑞士信貸集團 (CS.US) 正在收緊給對沖基金和家族理財室的融資條款。此前，瑞信在 Archegos 對沖基金爆倉風波中損失 47 億美元。
- ◆ 波音公司 (BA.US) 通報稱部分 737 Max 客機出現電氣故障問題，多家航司已停飛涉事飛機。
- ◆ 熱門中概股上週五收盤多數走低，新能源汽車股走低，小鵬汽車 (XPEV.US)、理想汽車 (LI.US) 跌 2%，蔚來汽車 (NIO.US) 跌超 1%。券商股中，老虎證券 (TIGR.US) 漲近 4%，富途控股 (FUTU.US) 跌超 1%。

港股

- ◆ 廣州市市場監管局公布，阿里巴巴 (09988.HK) 旗下餓了麼、盒馬鮮生、騰訊 (00700.HK) 有份投資的每日優鮮、京東 (09618.HK)、美團 (03690.HK)、攜程 (09961.HK)、唯品會、去哪兒網、如祺出行、滴滴出行共 10 間互聯網平台企業代表，日前簽署《平台企業維護公平競爭市場秩序承諾書》，承諾不非法收集、使用消費者個人訊息，不利用數據優勢「殺熟」。
- ◆ 中國中車 (01766.HK) 預計今年第一季度歸屬上市公司股東的淨利潤按年增加 70%至 100%。盈利增長主要是上年同期受新冠疫情影響等原因，軌道交通產品銷售量較低，而報告期內軌道交通產品銷售量增長，使首季經營業績按年有較大幅度增長。
- ◆ 上海石油化工 (00338.HK) 預計今年第一季淨利潤為 10.6 億元至 12.9 億元人民幣，扭虧為盈。業績扭虧為盈，因石油石化產品市場需求大幅改善，主要產品價格上漲，公司抓住有利時機，進一步優化運營，堅持降本減費，因此，經營業績得到明顯改善。
- ◆ 比亞迪 (01211.HK) 公佈，該公司同意對獨立非執行董事、前德意志銀行亞太區主席蔡洪平牽頭的基金 AGIC FUND II L.P.，作出 1.2 億美元認繳出資額，佔基金規模上限的 8.63%。該基金投資策略主要著重於在德國、德語系國家及地區、北歐國家及大中華區，以及具有強勁增長潛力的其他技術先進地區的行業龍頭企業，投資重點在於把握私營和上市公司的收購和結構性交易機會。
- ◆ 舜宇光學 (02382.HK) 今年 3 月手機鏡頭出貨量 1.31 億件，同比增長 14.8%。期內，車載鏡頭出貨量 649.1 萬件，同比上升 49.6%，環比上升 12%。手機攝像模組出貨量有 5,999.5 萬件，同比上升 52.1%，環比下跌 9%。
- ◆ 丘鈦科技 (01478.HK) 今年 3 月攝像頭模組銷售 3,606.6 萬件，同比上升 10.2%，環比升 13.2%。其中，800 萬像素及以下攝像頭模組銷售 1,070.6 萬件，同比升 1.2%；1,000 萬像素及以上的攝像頭模組銷售 2,536 萬件，同比升 14.5%；其中 3,200 萬像素及以上的銷售 1,132.7 萬件，同比升 43.4%。同期，指紋識別模組銷售 920.6 萬件，同比升 21%，環比升 5.2%。



- ◆ 中國海外發展 (00688.HK) 今年首季累計合約物業銷售額約 894.11 億元人民幣，同比增加 49.7%。單計 3 月合約物業銷售額約 388.32 億元，同比增加 45%。
- ◆ 龍湖集團 (00960.HK) 今年首季累計合同銷售金額 602.2 億元人民幣，同比增長 57.81%。單計 3 月合同銷售金額 249.4 億元，同比增長 18.48%。
- ◆ 瑞安房地產 (00272.HK) 今年首季累計合約物業銷售額 69.83 億元人民幣，按年上升 2.42 倍。截至 3 月底止，集團錄得認購銷售總額 44.61 億元，預計將陸續於未來月份轉成正式合約物業銷售。
- ◆ 綠地香港 (00337.HK) 今年首季合約銷售約 64.58 億元人民幣，同比增長 73%。期內，已售合約總建築面積約 49.71 萬平方米，同比上升 52.81%；平均售價約每平方米 12,990 元。
- ◆ 眾安在綫 (06060.HK) 科技子公司眾安科技國際 (ZA Tech) 公佈，位於新加坡的「亞洲金融科技中心」(Asia Fintech Center) 揭幕，未來將專注探索金融服務創新，並協助區內業界合作夥伴研發產品，推動其數碼化進程。
- ◆ 中廣核新能源 (01811.HK) 今年首季累計完成發電量 4530.4 吉瓦時，按年增加 32.5%。其中，中國風電項目增加 92%，中國太陽能項目增加 32.4%，中國燃煤、熱電聯產及燃氣項目升 63.6%，中國水電項目減少 32.7%，以及南韓燃氣項目升 6.1%。
- ◆ 包浩斯 (00483.HK) 截至今年 3 月底止第四季同店銷售下跌 29%，當中港澳同店銷售下跌 27%，非香港及澳門同店銷售下跌 93%。於今年 3 月底，該公司共有 49 間自營實體店舖，較去年 3 月底時減少 53 間，其中非香港及澳門全數 37 間關閉，港澳則減少 16 間。
- ◆ 瑞信首次給予哩哩哩 (09626.HK) 「跑贏大市」評級，目標價 1088 元，指在激烈競爭下哩哩哩用戶增長仍為行業中最快，目前 Z 世代用戶滲透率少於 50%，未來有提升空間。哩哩哩亦有計劃推出更多不同類型的內容，料可提升用戶忠誠度，加上廣告業務增長，同時有潛在獲納入指數的機會，看好長遠發展前景。考慮到哩哩哩流量尚未完全變現及用戶量快速增長，近期股價由高位已累積回調 27%，提供買入機會。
- ◆ 阿里巴巴 (09988.HK) 獲富瑞上調目標價至 328 元，預期阿里巴巴今年首季收入按年升 57% 至 1790 億元人民幣，經調整 EBITA 則按年升 21% 至 240 億元。估計阿里首季數碼媒體及娛樂業務收入達 73 億元，按年升 23%，而雲計算業務估計按年增長 49% 至 183 億元，至於本地服務及菜鳥則分別達 77 億元及 82 億元。認為阿里巴巴有能力孕育新項目，並令它們錄得盈利，公司投資新業務，包括將淘寶雜貨店及淘寶特價版擴展至低端城市，加上發展其他策略業務如本地服務及東南亞電商 Lazada，在網購方面，其豐富的產品選擇及技術提升均是公司的優勢。
- ◆ 中國銀行 (03988.HK) 獲大和上調評級至「買入」，目標價上升至 4 元，指中行旗下中銀香港 (02388.HK) 受惠美國息率上升，加上香港經濟復甦，尤其企業貸款及按揭需求估計今年勁過去年，而中銀去年稅前盈利佔中行 13%，估計息差下滑幅度會比去年慢，變相利好中行。中行預期息率達 8.4%，比六大國有銀行 6.4% 高，估計今明兩年純利增長會比去年快。

A 股

- ◆ 摩恩電氣 (002451.CN) 公告，上海艾方資產管理有限公司作為管理人管理的艾方金科 1 號私募證券投資基金 2 月 24 日至 4 月 8 日通過大宗交易以及集中競價買入摩恩電氣 2332.92 萬股股票，賣出摩恩電氣 116.39 萬股股票，截至目前，艾方金科 1 號持有摩恩電氣 2216.53 萬股股份，占公司總股本的 5.05%。
- ◆ 龍蟒佰利 (002601.CN) 公告，自即日起，公司各型號鈦白粉 (包括硫酸法鈦白粉、氯化法鈦白粉) 銷售價格在原價基礎上對國內各類客戶上調 1000 元人民幣/噸，對國際各類客戶上調 150 美元/噸。
- ◆ *ST 勝爾 (000890.CN) 披露重組草案，擬以現金交易方式購買大連廣泰源環保科技有限公司 51% 的股權，交易金額 4.59 億元。此次交易構成重大資產重組。廣泰源環保 2021 年-2023 年的承諾淨利潤數額分別不低於 1.1 億



元、1.3億元、1.6億元，且業績承諾期累計實現淨利潤總額不低於4億元。通過收購廣泰源環保股權，公司將形成金屬製品業務、環保業務共同發展的業務佈局。

- ◆ 維信諾 (002451.CN) 公告，公司 2020 年 12 月 15 日與智信新資訊技術有限公司和榮耀終端簽署了採購主協定。公司近日收到榮耀終端下發的《採購訂單 Purchase Order》，其擬向公司採購柔性顯示幕與觸控式螢幕貼合元件，訂單含稅金額 4.07 億元。
- ◆ 洛陽鋁業 (603993.CN) 公告，全資子公司洛鋁控股與寧德時代間接控股公司邦普時代簽戰略合作協定。雙方就專案戰略入股、產品包銷和建立新能源金屬全方位戰略夥伴關係方面深化合作。
- ◆ ST 亞邦 (603188.CN) 公告，截止目前，公司連雲港分公司根據連雲港市政府部門的複產批復要求，完成了複產前的安全、環保、消防等相關方面的準備工作，於 4 月 9 日正式恢復生產；公司子公司連雲港亞邦供熱有限公司已正式恢復供汽生產。
- ◆ 益生股份 (002458.CN) 公告，2021 年 03 月雞苗銷售數量 3386.48 萬隻，銷售收入 2.02 億元，同比變動分別為 -9.57%、-10.85%，環比變動分別為 3.52%、32.32%。公司 2021 年 03 月種豬銷售數量 373 頭，銷售收入 280.27 萬元。同比變動分別為 -65.56%、-76.24%，環比變動分別為 59.40%、59.39%。
- ◆ 風範股份 (601700.CN) 公告，在國家電網有限公司 2021 年特高壓工程第十二批採購（白鶴灘-江蘇第三次物資招標採購）鐵塔活動中，公司為包 11、包 37 的中標人，上述 2 個標包中標金額約 1.15 億元，約占公司 2020 年營業收入的 4.42%。
- ◆ 沙鋼股份 (002075.CN) 公告，公司正在籌畫以發行股份及支付現金相結合的方式收購蘇州卿峰投資管理有限公司 100% 股權，並募集配套資金。公司及仲介機構已完成對標的公司的加期審計、補充盡調等工作，公司決定向證監會申請恢復審查，此次重大資產重組事項尚需獲得證監會核准方可實施，能否獲得核准批復尚存在不確定性。
- ◆ 連續四日漲停的雪人股份 (002639.CN) 公告，目前公司氫能領域相關收入占比微小，不足收入的 1%，不對公司當期業績產生影響。
- ◆ 因籌畫重大事項停牌的惠程科技 (002168.CN) 發佈公告，因目前公司進入 3D 列印行業的時機不成熟，繼續推進 3D 列印項目不符合公司未來的戰略發展需求，公司擬決定終止推進 3D 列印專案。公司高端智慧製造板塊將延續 2020 年下半年確定的高速智慧充電樁及電氣智慧化方向，在保持基礎電氣業務穩定增長的同時，在新領域扎實佈局，培育新的利潤增長點。公司股票 4 月 12 日復牌。
- ◆ 兗州煤業 (600188.CN) 公告，公司董事長、董事會戰略與發展委員會主任及董事會提名委員會委員李希勇因病於 2021 年 4 月 10 日不幸逝世。公司對李希勇的逝世表示沉痛哀悼。公司生產經營情況一切正常。公司將儘快選舉新任董事長並另行披露。

公司業績

A 股

- ◆ 璞泰來 (603659.CN) 一季度淨利潤 3.35 億元，同比增長 260.21%。
- ◆ 藍光發展 (600466.CN) 一季度淨利潤 5.61 億元，同比增長 9.11%。



本周經濟日誌

日期	地區	事項	預期	前值
週一	日本	3月PPI年率(%)	0.5%	-0.7%
	英國	2月GDP月率(%)		-2.9%
	歐元區	2月零售銷售年率(%)	-5.6%	-6.4%
週二		3月CPI年率未季調(%)	2.5%	1.7%
	美國	3月未季調CPI指數	264.74	263.01
		3月核心CPI年率未季調(%)	1.6%	1.3%
		3月貿易帳-美元計價(億美元)	511.5	1032.5
	中國	3月出口年率-美元計價(%)	37.6%	60.6%
週三		3月進口年率-美元計價(%)	24.3%	22.2%
	歐元區	4月ZEW經濟景氣指數		74.0
	美國	美國3月出口物價指數月率(%)	1.0%	1.6%
週四	紐西蘭	美國3月進口物價指數月率(%)	0.9%	1.3%
		紐西蘭聯儲公佈利率決議		
週五		3月零售銷售月率(%)	5.2%	-3.0%
	美國	3月核心零售銷售月率(%)	4.7%	-2.7%
		3月工業產出月率(%)	3.0%	-2.2%
		美聯儲公佈經濟狀況褐皮書		
週五		3月新屋開工年化月率(%)	13.7%	-10.3%
		3月新屋開工年化總數(萬戶)	161.5	142.1
	美國	3月營建許可月率(%)	1.5%	-10.8%
		3月營建許可總數(萬戶)	174.5	168.2
		4月密西根大學消費者信心指數初值	88.8	84.9
		3月未季調CPI年率終值(%)		1.3%
	歐元區	3月未季調核心CPI年率終值(%)	0.9%	1.3%
		2月季調後貿易帳(億歐元)		242
		1-3月城鎮固定資產投資年率-YTD(%)	27.0%	35.0%
		第一季度GDP年率-單季度(%)	18.3%	6.5%
		3月社會消費品零售總額年率(%)		4.6%
中國	1-3月社會消費品零售總額年率-YTD(%)	32.5%	33.8%	
	3月社會消費品零售總額月率(%)		1.2%	
	1-3月規模以上工業增加值年率-YTD(%)	28.1%	35.1%	
	3月規模以上工業增加值月率(%)		0.66%	



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)由申萬巨集源研究(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巨集源研究(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巨集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 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，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

