

宏观及行业

- ◆ 美股三大指数上周五造好，美国3月生产物价指数（PPI）按月上升1%，高过预期的0.5%涨幅，美国10年期国债息率周五应声涨6基点至1.68厘。道指及标指都双双破顶，道指收市报33,800点，上升297点，标指收报4,128点，升0.77%，纳指收涨0.51%，报13,900点。
- ◆ 美国联储局主席鲍威尔表示，美国经济处于「拐点」，预期未来数月经济与招聘势头增速，但下行风险仍然存在，特别是新冠疫情可能再度恶化。
- ◆ 英国确诊人数进一步纾缓之际，当局根据抗疫路线图，周一开始重开非必要的商店，结束为期近3个月的第三次禁闭期。该国周日公布，新增确诊后死亡人数为7人，是去年9月14日以来最低，较1月初大幅下降95%，单日新增确诊人数较1月高峰期减少九成。
- ◆ 国际货币基金组织（IMF）相信，受到新冠疫情重创的中东地区，其经济情况开始复原，但是因为疫苗分配不均，有关复原势头受到威胁，而贫富悬殊问题势必恶化。
- ◆ 市场调查机构IDC报告显示，今年第一季度全球传统个人计算机（PC），包括桌面计算机、笔记本等，出货量近8400万台，按年增长55.2%，按季则下跌8%。联想（00992.HK）居首，首季出货量2040.1万台，按年增长59.1%；HP居第二位，出货量1923.7万台，按年增长64.1%；戴尔科技居第三位，出货量1294.6万台，按年升23.4%。
- ◆ 中国政府的反垄断监管机构增聘人手及加强资源，以打击市场垄断行为。报道引述消息人士称，国家市场监督管理总局（SAMR）上周六以《反垄断法》，向阿里巴巴判罚182亿亿元人民币，只是当局决心打击市场垄断行动一部分。
- ◆ 人民银行等四个部门，提出33条金融措施，支持海南全面深化改革开放，推动建立与海南自由贸易港相适应的金融政策及制度框架。在提升人民币可兑换水平方面，意见提出，支持境外投资者，投资海南自由贸易港内金融机构发行的理财产品。

公司要闻

美股

- ◆ 2021年4月10日，中国市场监管总局依法作出行政处罚决定，责令阿里巴巴集团（BABA.US）停止违法行为，并处以其2019年中国境内销售额4557.12亿元4%的罚款，计182.28亿元。

市场概览

	上日收市价	单日(%)	本年(%)
恒生指数	28,698.80	-1.1	5.4
恒生国企指数	10,977.37	-1.2	2.2
上证综合指数	3,450.68	-0.9	-0.6
深证成份指数	13,813.31	-1.3	-4.5
道琼斯指数	33,800.60	0.9	10.4
标普500指数	4,128.80	0.8	9.9
纳斯达克指数	13,900.19	0.5	7.9

今日提示

新股上市

市场	代号	公司名称	上市日期
A股	300968	格林精密	待定
A股	688683	莱尔科技	待定
港股	9961	携程集团—S	04/19

除权信息

代号	公司名称	事项	除权日
499	青岛控股	一供一，供股价39仙	04/15
1199	中远海运港口	第二次中期息2.256美仙或17.5港仙	04/15
405	越秀房产信托基金	末期息人民币9.99分或11.99港仙	04/14
1426	春泉产业信托	末期息10.5仙	04/14
1977	安乐工程	第二次中期息7仙	04/14
665	海通国际	第二次中期息11.7仙	04/12
8080	北亚策略	五供一，供股价71仙	04/12

配股

代号	公司名称	配股价	日期
8003	世大控股	0.1港元	04/07
1280	奇点国际	1.14港元	04/07
493	国美零售	2.11港元	04/07
419	华谊腾讯娱乐	0.529港元	04/07
484	云游控股	1.92港元	04/06

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
9626	哔哩哔哩	调入恒生指数	04/14



- ◆ 微软 (MSFT.US) 洽商收购人工智能 (AI) 语音技术商 Nuance, 涉及金额为 160 亿美元。消息人士指, 两间公司最快周一公布有关交易, 但不排除最后一刻拉倒的可能。如果成事, 这会是继 2016 年以 262 亿美元收购专业人士社交平台 LinkedIn 后, 微软第二大的收购个案。
- ◆ 特斯拉 (TSLA.US) 中国市场 3 月销量创新高。今年 3 月特斯拉在华销量为 3.55 万辆, 再次刷新了在中国市场的最高单月销量。其中, Model 3 销量为 2.5 万辆, 较上月增长 85%; Model Y 销量为 1.02 万辆, 较上月增长 119%。
- ◆ 台积电 (TSM.US) 2021 年 3 月台积电营收约为新台币 1291.3 亿元 (约合人民币 297 亿元), 环比 2 月增长 21.2%, 同比增长 13.7%。2021 年第一季度 (1 月至 3 月) 的营收总额为新台币 3624.1 亿元 (约合人民币 834 亿元), 同比增长 16.7%。
- ◆ 瑞银提升苹果 (AAPL.US) 评级。瑞银将苹果的评级从“中性”上调至“买入”, 目标价也由 115 美元上调至 142 美元, 较目前水平上涨约 12%。瑞银分析师表示, 其最新目标价格反映了苹果在自动驾驶汽车领域的潜力。
- ◆ 瑞士信贷集团 (CS.US) 正在收紧给对冲基金和家族理财室的融资条款。此前, 瑞信在 Archegos 对冲基金爆仓风波中损失 47 亿美元。
- ◆ 波音公司 (BA.US) 通报称部分 737 Max 客机出现电气故障问题, 多家航司已停飞涉事飞机。
- ◆ 热门中概股上周五收盘多数走低, 新能源汽车股走低, 小鹏汽车 (XPEV.US)、理想汽车 (LI.US) 跌 2%, 蔚来汽车 (NIO.US) 跌超 1%。券商股中, 老虎证券 (TIGR.US) 涨近 4%, 富途控股 (FUTU.US) 跌超 1%。

港股

- ◆ 广州市场监管局公布, 阿里巴巴 (09988.HK) 旗下饿了么、盒马鲜生、腾讯 (00700.HK) 有份投资的每日优鲜、京东 (09618.HK)、美团 (03690.HK)、携程 (09961.HK)、唯品会、去哪儿网、如祺出行、滴滴出行共 10 间互联网平台企业代表, 日前签署《平台企业维护公平竞争市场秩序承诺书》, 承诺不非法收集、使用消费者个人讯息, 不利用数据优势「杀熟」。
- ◆ 中国中车 (01766.HK) 预计今年第一季度归属上市公司股东的净利润按年增加 70%至 100%。盈利增长主要是上年同期受新冠疫情影响等原因, 轨道交通产品销售量较低, 而报告期内轨道交通产品销售量增长, 使首季经营业绩按年有较大幅度增长。
- ◆ 上海石油化工 (00338.HK) 预计今年第一季净利润为 10.6 亿元至 12.9 亿元人民币, 扭亏为盈。业绩扭亏为盈, 因石油石化产品市场需求大幅改善, 主要产品价格上涨, 公司抓住有利时机, 进一步优化运营, 坚持降本减费, 因此, 经营业绩得到明显改善。
- ◆ 比亚迪 (01211.HK) 公布, 该公司同意对独立非执行董事、前德意志银行亚太区主席蔡洪平牵头的基金 AGIC FUND II L.P., 作出 1.2 亿美元认缴出资额, 占基金规模上限的 8.63%。该基金投资策略主要着重于在德国、德语系国家及地区、北欧国家及大中华区, 以及具有强劲增长潜力的其他技术先进地区的行业龙头企业, 投资重点在于把握私营和上市公司的收购和结构性交易机会。
- ◆ 舜宇光学 (02382.HK) 今年 3 月手机镜头出货量 1.31 亿件, 同比增长 14.8%。期内, 车载镜头出货量 649.1 万件, 同比上升 49.6%, 环比上升 12%。手机摄像模块出货量有 5,999.5 万件, 同比上升 52.1%, 环比下跌 9%。
- ◆ 丘钛科技 (01478.HK) 今年 3 月摄像头模块销售 3,606.6 万件, 同比上升 10.2%, 环比升 13.2%。其中, 800 万像素及以下摄像头模块销售 1,070.6 万件, 同比升 1.2%; 1,000 万像素及以上的摄像头模块销售 2,536 万件, 同比升 14.5%; 其中 3,200 万像素及以上的销售 1,132.7 万件, 同比升 43.4%。同期, 指纹识别模块销售 920.6 万件, 同比升 21%, 环比升 5.2%。



- ◆ 中国海外发展 (00688.HK) 今年首季累计合约物业销售额约 894.11 亿元人民币, 同比增加 49.7%。单计 3 月合约物业销售额约 388.32 亿元, 同比增加 45%。
- ◆ 龙湖集团 (00960.HK) 今年首季累计合同销售金额 602.2 亿元人民币, 同比增长 57.81%。单计 3 月合同销售金额 249.4 亿元, 同比增长 18.48%。
- ◆ 瑞安房地产 (00272.HK) 今年首季累计合约物业销售额 69.83 亿元人民币, 按年上升 2.42 倍。截至 3 月底止, 集团录得认购销售总额 44.61 亿元, 预计将陆续于未来月份转成正式合约物业销售。
- ◆ 绿地香港 (00337.HK) 今年首季合约销售约 64.58 亿元人民币, 同比增长 73%。期内, 已售合约总建筑面积约 49.71 万平方米, 同比上升 52.81%; 平均售价约每平方米 12,990 元。
- ◆ 众安在线 (06060.HK) 科技子公司众安科技国际 (ZA Tech) 公布, 位于新加坡的「亚洲金融科技中心」(Asia Fintech Center) 揭幕, 未来将专注探索金融服务创新, 并协助区内业界合作伙伴研发产品, 推动其数码化进程。
- ◆ 中广核新能源 (01811.HK) 今年首季累计完成发电量 4530.4 吉瓦时, 按年增加 32.5%。其中, 中国风电项目增加 92%, 中国太阳能项目增加 32.4%, 中国燃煤、热电联产及燃气项目升 63.6%, 中国水电项目减少 32.7%, 以及南韩燃气项目升 6.1%。
- ◆ 包浩斯 (00483.HK) 截至今年 3 月底止第四季同店销售下跌 29%, 当中港澳同店销售下跌 27%, 非香港及澳门同店销售下跌 93%。于今年 3 月底, 该公司共有 49 间自营实体店铺, 较去年 3 月底时减少 53 间, 其中非香港及澳门全数 37 间关闭, 港澳则减少 16 间。
- ◆ 瑞信首次给予哔哩哔哩 (09626.HK) 「跑赢大市」评级, 目标价 1088 元, 指在激烈竞争下哔哩哔哩用户增长仍为行业中最快, 目前 Z 世代用户渗透率少于 50%, 未来有提升空间。哔哩哔哩亦有计划推出更多不同类型的内容, 料可提升用户忠诚度, 加上广告业务增长, 同时有潜在获纳入指数的机会, 看好长远发展前景。考虑到哔哩哔哩流量尚未完全变现及用户量快速增长, 近期股价由高位已累积回调 27%, 提供买入机会。
- ◆ 阿里巴巴 (09988.HK) 获富瑞上调目标价至 328 元, 预期阿里巴巴今年首季收入按年升 57% 至 1790 亿元人民币, 经调整 EBITA 则按年升 21% 至 240 亿元。估计阿里首季数码媒体及娱乐业务收入达 73 亿元, 按年升 23%, 而云计算业务估计按年增长 49% 至 183 亿元, 至于本地服务及菜鸟则分别达 77 亿元及 82 亿元。认为阿里巴巴有能力孕育新项目, 并令它们录得盈利, 公司投资新业务, 包括将淘宝杂货店及淘宝特价版扩展至低端城市, 加上发展其他策略业务如本地服务及东南亚电商 Lazada, 在网购方面, 其丰富的产品选择及技术提升均是公司的优势。
- ◆ 中国银行 (03988.HK) 获大和上调评级至「买入」, 目标价上升至 4 元, 指中行旗下中银香港 (02388.HK) 受惠美国息率上升, 加上香港经济复苏, 尤其企业贷款及按揭需求估计今年劲过去年, 而中银去年税前盈利占中行 13%, 估计息差下滑幅度会比去年慢, 变相利好中行。中行预期息率达 8.4%, 比六大国有银行 6.4% 高, 估计今明两年纯利增长会比去年快。

A 股

- ◆ 摩恩电气 (002451.CN) 公告, 上海艾方资产管理有限公司作为管理人管理的艾方金科 1 号私募证券投资基金 2 月 24 日至 4 月 8 日通过大宗交易以及集中竞价买入摩恩电气 2332.92 万股股票, 卖出摩恩电气 116.39 万股股票, 截至目前, 艾方金科 1 号持有摩恩电气 2216.53 万股股份, 占公司总股本的 5.05%。
- ◆ 龙蟒佰利 (002601.CN) 公告, 自即日起, 公司各型号钛白粉 (包括硫酸法钛白粉、氯化法钛白粉) 销售价格按原价基础上对国内各类客户上调 1000 元人民币/吨, 对国际各类客户上调 150 美元/吨。
- ◆ *ST 胜尔 (000890.CN) 披露重组草案, 拟以现金交易方式购买大连广泰源环保科技有限公司 51% 的股权, 交易金额 4.59 亿元。此次交易构成重大资产重组。广泰源环保 2021 年-2023 年的承诺净利润数额分别不低于 1.1 亿



元、1.3 亿元、1.6 亿元，且业绩承诺期累计实现净利润总额不低于 4 亿元。通过收购广泰源环保股权，公司将形成金属制品业务、环保业务共同发展的业务布局。

- ◆ 维信诺 (002451.CN) 公告，公司 2020 年 12 月 15 日与智信新信息技术有限公司和荣耀终端签署了采购主协议。公司近日收到荣耀终端下发的《采购订单 Purchase Order》，其拟向公司采购柔性显示屏与触摸屏贴合组件，订单含税金额 4.07 亿元。
- ◆ 洛阳钼业 (603993.CN) 公告，全资子公司洛钼控股与宁德时代间接控股公司邦普时代签战略合作协议。双方就项目战略入股、产品包销和建立新能源金属全方位战略合作伙伴关系方面深化合作。
- ◆ ST 亚邦 (603188.CN) 公告，截止目前，公司连云港分公司根据连云港市政府部门的复产批复要求，完成了复产前的安全、环保、消防等相关方面的准备工作，于 4 月 9 日正式恢复生产；公司子公司连云港亚邦供热有限公司已正式恢复供汽生产。
- ◆ 益生股份 (002458.CN) 公告，2021 年 03 月鸡苗销售数量 3386.48 万只，销售收入 2.02 亿元，同比变动分别为 -9.57%、-10.85%，环比变动分别为 3.52%、32.32%。公司 2021 年 03 月种猪销售数量 373 头，销售收入 280.27 万元。同比变动分别为 -65.56%、-76.24%，环比变动分别为 59.40%、59.39%。
- ◆ 风范股份 (601700.CN) 公告，在国家电网有限公司 2021 年特高压工程第十二批采购（白鹤滩-江苏第三次物资招标采购）铁塔活动中，公司为包 11、包 37 的中标人，上述 2 个标包中标金额约 1.15 亿元，约占公司 2020 年营业收入的 4.42%。
- ◆ 沙钢股份 (002075.CN) 公告，公司正在筹划以发行股份及支付现金相结合的方式收购苏州卿峰投资管理有限公司 100% 股权，并募集配套资金。公司及中介机构已完成对目标公司的加期审计、补充尽调等工作，公司决定向证监会申请恢复审查，此次重大资产重组事项尚需获得证监会核准方可实施，能否获得核准批复尚存在不确定性。
- ◆ 连续四日涨停的雪人股份 (002639.CN) 公告，目前公司氢能领域相关收入占比微小，不足收入的 1%，不对公司当期业绩产生影响。
- ◆ 因筹划重大事项停牌的惠程科技 (002168.CN) 发布公告，因目前公司进入 3D 打印行业的时机不成熟，继续推进 3D 打印项目不符合公司未来的战略发展需求，公司拟决定终止推进 3D 打印项目。公司高端智能制造板块将延续 2020 年下半年确定的高速智慧充电桩及电气智慧化方向，在保持基础电气业务稳定增长的同时，在新领域扎实布局，培育新的利润增长点。公司股票 4 月 12 日复牌。
- ◆ 兖州煤业 (600188.CN) 公告，公司董事长、董事会战略与发展委员会主任及董事会提名委员会委员李希勇因病于 2021 年 4 月 10 日不幸逝世。公司对李希勇的逝世表示沉痛哀悼。公司生产经营情况一切正常。公司将尽快选举新任董事长并另行披露。

公司业绩

A 股

- ◆ 璞泰来 (603659.CN) 一季度净利润 3.35 亿元，同比增长 260.21%。
- ◆ 蓝光发展 (600466.CN) 一季度净利润 5.61 亿元，同比增长 9.11%。



本周经济日志

日期	地区	事项	预期	前值
周一	日本	3月PPI年率(%)	0.5%	-0.7%
	英国	2月GDP月率(%)		-2.9%
	欧元区	2月零售销售年率(%)	-5.6%	-6.4%
周二		3月CPI年率未季调(%)	2.5%	1.7%
	美国	3月未季调CPI指数	264.74	263.01
		3月核心CPI年率未季调(%)	1.6%	1.3%
		3月贸易帐-美元计价(亿美元)	511.5	1032.5
	中国	3月出口年率-美元计价(%)	37.6%	60.6%
周三		3月进口年率-美元计价(%)	24.3%	22.2%
	欧元区	4月ZEW经济景气指数		74.0
	美国	美国3月出口物价指数月率(%)	1.0%	1.6%
周四		美国3月进口物价指数月率(%)	0.9%	1.3%
	新西兰	新西兰联储公布利率决议		
周五		3月零售销售月率(%)	5.2%	-3.0%
	美国	3月核心零售销售月率(%)	4.7%	-2.7%
		3月工业产出月率(%)	3.0%	-2.2%
		美联储公布经济状况褐皮书		
周五		3月新屋开工年化月率(%)	13.7%	-10.3%
		3月新屋开工年化总数(万户)	161.5	142.1
	美国	3月营建许可月率(%)	1.5%	-10.8%
		3月营建许可总数(万户)	174.5	168.2
		4月密歇根大学消费者信心指数初值	88.8	84.9
		3月未季调CPI年率终值(%)		1.3%
	欧元区	3月未季调核心CPI年率终值(%)	0.9%	1.3%
		2月季调后贸易帐(亿欧元)		242
		1-3月城镇固定资产投资年率-YTD(%)	27.0%	35.0%
		第一季度GDP年率-单季度(%)	18.3%	6.5%
周五		3月社会消费品零售总额年率(%)		4.6%
	中国	1-3月社会消费品零售总额年率-YTD(%)	32.5%	33.8%
		3月社会消费品零售总额月率(%)		1.2%
		1-3月规模以上工业增加值年率-YTD(%)	28.1%	35.1%
	3月规模以上工业增加值月率(%)		0.66%	



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(连带相关的数据)由申万宏源研究(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,报告的数据来自申万宏源研究(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宏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数据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

