

宏观及行业

- ◆ 美企首季业绩期开始，加上市场关注通胀数据，美股三大指数受压。道指收市跌 55 点，报 33,745 点。标指收市轻微倒跌 0.02%，报 4,127 点。芯片股表现较差，费城半导体指数跌 1.1%，报 3,258 点。纳指收市跌 50 点，报 13,850 点。
- ◆ 联储局主席鲍威尔表示，美国经济正处于转折点，经济将加速增长，就业机会大增，前景一片明朗，这要归功于大规模疫苗接种和强大的财政及货币政策支持，但警告太快重启经济可能触发另一波疫情。他强调在经济全面复苏前，联储局会继续尽一切所能支持经济，今年内加息的机会非常低。
- ◆ 美国圣路易斯联储银行总裁布拉德 (James Bullard) 预期，要待 75% 美国民众接种新冠疫苗后，联储局才可以考虑缩减购债安排。他又估计，美国经济今年增长达 6.5%。
- ◆ 美国白宫与商界领袖举行视像会议，讨论全球芯片供应短缺，对汽车制造业造成冲击的问题。总统拜登在会上聆听业界的意见，会议未就如何解决芯片缺货问题达成短期或中期方案。不过拜登表示，获得共和民主两党合共 23 名国会参议员，以及 42 名众议员支持，将寻求立法支持芯片业。
- ◆ 美国财政部公布，3 月财政赤字达到 6,600 亿美元，创下纪录最高，主要由于华府期间向全民派钱。财政部官员解释，美国国会早前批准 1.9 万亿美元纾困计划后，3 月落实全民派钱行动，合共派发 3,390 亿美元。官员相信，随着华府陆续落实纾困计划，有关开支将持续高企。
- ◆ 美国证券交易委员会 (SEC) 据报落实加强对特殊目的收购公司 (SPAC) 监管的安排，包括修订对该等公司的会计指引。消息指，SPAC 向初期投资者发行的认股权不应被视为股本工具；如果无法解决有关认股权事宜，相关上市申请将不被考虑。
- ◆ 外电引述消息人士称，美国财长耶伦在财政部即将公布的汇率政策报告中，不会把中国列为货币操控国家。根据报道，财政部周四预料完成半年发表一次的汇率政策报告，但不确定何时发表。财政部拒评上述消息。

公司要闻

美股

- ◆ 特斯拉 (TSLA.US) CEO 马斯克表示，FSD Beta9.0 版本接近完成。券商 Canaccord 将特斯拉评级上调至买进，目标价大幅上调至 1071 美元。

市场概览

| | 上日收市价 | 单日(%) | 本年(%) |
|-----------|-----------|-------|-------|
| 恒生指数 | 28,453.28 | -0.9 | 4.5 |
| 恒生国企指数 | 10,874.83 | -0.9 | 1.3 |
| 上证综合指数 | 3,412.95 | -1.1 | -1.7 |
| 深证成份指数 | 13,495.72 | -2.3 | -6.7 |
| 道琼斯指数 | 33,745.40 | -0.2 | 10.3 |
| 标普 500 指数 | 4,127.99 | 0.0 | 9.9 |
| 纳斯达克指数 | 13,850.00 | -0.4 | 7.5 |

今日提示

新股上市

| 市场 | 代号 | 公司名称 | 上市日期 |
|-----|--------|--------|-------|
| A 股 | 300980 | 祥源新材 | 待定 |
| | 605289 | 罗曼股份 | 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 |
| 002887 | 绿茵生态 | 10 派 5 元 | 04/13 |
| 002258 | 利尔化学 | 10 派 2 元 | 04/13 |

配股

| 代号 | 公司名称 | 配股价 | 日期 |
|------|----------|----------|-------|
| 745 | 中国国家文化产业 | 0.145 港元 | 04/08 |
| 2002 | 阳光纸业 | 1.5 港元 | 04/08 |
| 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 |

供股

| 代号 | 公司名称 | 配股价 | 日期 |
|-----|--------|---------|-------|
| 918 | 国能国际资产 | 0.35 港元 | 04/08 |

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 |



- ◆ 英特尔 (INTC.US) 行政总裁格尔辛格 (Pat Gelsinger) 称, 与美国汽车企业洽商, 半年内替对方生产芯片, 以纾缓汽车行业芯片供应短缺问题。
- ◆ 制药公司再生元 (REGN.US) 表示, 已经向美国食品及药物管理局 (FDA) 提交申请, 要求批准其与罗氏合作研发的新冠抗体鸡尾酒疗法 (REGN-COV), 可作为防治新冠病毒方案之一。
- ◆ 据报导, 游戏驿站 (GME.US) 正寻求聘用新 CEO, 以取代 George Sherman。
- ◆ 加密货币交易所 Coinbase (COIN.US) 预计将于本周三上市, 估值或高达约 1000 亿美元。
- ◆ 人造肉公司 Beyond Meat (BYND.US) 宣布在整个欧洲进行扩张其零售业务。
- ◆ Uber (UBER.US) 称有望在 2021 年实现季度调整后未计利息、税项、折旧及摊销前的利润增长。
- ◆ 人工智能和语音技术公司 Nuance Communications (NUAN.US) 股价大涨。据报导微软正在洽谈收购该公司。
- ◆ 阿里巴巴 (BABA.US) CEO 张勇表示预计反垄断处罚不会造成重大影响。投行瑞杰将阿里巴巴目标价格从 350 美元下调至 330 美元。Atlantic Equities 将阿里巴巴目标价从 310 美元下调至 290 美元。
- ◆ 品钛 (PT.US) 宣布全资收购深圳吉晟钛科技有限公司, 以及于近日签署了对香港富明证券 (Riche Bright) 的收购协议。
- ◆ 58 同城创始人姚劲波公开发文称贝壳 (BEKE.US) 涉嫌垄断。
- ◆ 热门中概股周一收盘多数走低。新能源汽车股普跌, 理想汽车 (LI.US) 跌超 4%, 蔚来汽车 (NIO.US) 跌超 2%, 小鹏汽车 (XPEV.US) 跌超 1%。券商股下挫, 老虎证券 (TIGR.US) 跌超 7%, 富途控股 (FUTU.US) 跌超 5%。

港股

- ◆ 瑞声科技 (02018.HK) 发盈喜, 截至 3 月底止, 首季未经审核公司所有人应占综合净利将上升至 5.1 亿至 5.5 亿元人民币, 按年增加约 9.6 倍至 10.4 倍。该公司指出, 净利上升主要由于今年第一季较去年同期更正常的市场需求。
- ◆ 腾讯 (00700.HK) 旗下腾讯云宣布, 于印度尼西亚设立的首个数据中心正式落成及启用, 旨在应对区内针对云服务不断增长的需求, 同时彰显公司对印度尼西亚和亚洲地区的承诺。腾讯云新落成的数据中心位于雅加达的核心商业区, 目前已经投入运作, 服务的客户涵盖多个领域包括金融服务、互联网、电子商务、娱乐、游戏至教育等, 以满足各行各业不断增长的业务需求。
- ◆ 周大福 (01929.HK) 截至 3 月底止第四季度, 零售值增长 1.53 倍, 其中内地零售值增长 1.74 倍, 同店销售增长 1.41 倍; 港、澳及其他市场零售值增长 46.6%, 同店销售增长 31.2%。季内, 该公司于中国内地净开设 150 个零售点, 包括净开设 129 个周大福珠宝零售点, 以及净开设 2 个周大福钟表零售点、7 个 SOINLOVE 零售点、7 个 MONOLOGUE 零售点及 5 个 ENZO 零售点。
- ◆ 亚洲水泥 (00743.HK) 发盈喜, 截至 3 月底止首季未经审核的权益持有人应占利润将按年增加约 110%至 130%。该公司指, 盈利增幅主要由于集团产品销量上升所致。
- ◆ 耀才证券 (01428.HK) 发盈喜, 截至 3 月底止, 年度未经审核综合税前溢利为约 8.16 亿元, 按年升约 54%。该公司指出, 全球股市交投持续畅旺, 驱使集团业务收入攀升。
- ◆ 裕元集团 (00551.HK) 首季综合累计经营收益净额 24.93 亿美元, 按年增长 26.57%。单计 3 月份, 综合经营收益净额 8.71 亿美元, 按年增长 29.67%。
- ◆ 瑞声科技 (02018.HK) 获高盛上调评级至「买入」, 目标领价上升至 58 元, 认为瑞声科技在手机镜头和摄像头模块领域业务扩展, 有助推动盈利 2025 至 2027 年度回到行业平均水平的 15%复合年增长率。指瑞声产能扩张计划强于预期、手机镜头出货量增加, 塑料镜头全球市占率有望由今年的 16%提升至 2027 年的 30%。另外相机模块平均销售价上升, 加上运营成本和税率更低, 把瑞声 2021 至 2023 年度净收入预测分别上调 6%、25%和 17%。



- ◆ 汇证发表报告，钢铁业基本面好转，加上需求续旺，上调鞍钢 (00347.HK) 与马钢 (00323.HK) 评级至「买入」。报告指出，内地钢铁业已踏入上升周期，尤其内地主要钢铁城市唐山，进入新一轮降能，加上铁矿石成本转嫁，变相利好钢铁股。基建与汽车等工业撑起需求，估计今年钢铁需求量可再升 3%，故鞍钢与马钢值得睇好，上调上述两股评级由「持有」升至「买入」，目标价从 2.4 元和 3.4 元，升至 3.8 和 5.9 元，并睇好鞍钢多于马钢。

A 股

- ◆ 中文在线 (300364.CN) 公告，近日，公司与腾讯科技签订了《战略合作框架协议》。双方围绕数字版权包含但不限于网络小说、出版物、漫画、有声听书等内容，服务内容创作者，视频号生产者，直播生产者开展合作。
- ◆ 乐视网 (300104.CN) 公告，4月12日收到北京证监局送达的《行政处罚决定书》，因公司2007年至2016年连续十年财务造假等，对乐视网合计罚款 2.41 亿元，对贾跃亭合计罚款 2.41 亿元。
- ◆ 文投控股 (600715.CN) 公告，截至目前，公司未参与北京环球主题公园及度假区项目的投资，亦未有业务合作。
- ◆ 保龄宝 (002286.CN) 公告，受市场对代糖产品需求旺盛影响，公司赤藓糖醇产品出现供需两旺，同时因玉米等原料价格上涨，公司按照市场及供需情况，对赤藓糖醇产品进行适当提价。请广大投资者注意投资风险。
- ◆ 闻泰科技 (600745.CN) 公告，公司拟与珠海格力创业投资有限公司共同出资设立珠海得尔塔科技有限公司，作为收购广州得尔塔影像技术有限公司 100% 股权及相关经营性资产的指定收购主体。
- ◆ 白云电器 (603861.CN) 公告，为共同做强做大广州市轨道交通产业，公司拟与广州工控集团、佳都科技、广州地铁、白云高新区投资、广智集团、广电运通、城发基金以及华能机电共同出资设立广州大湾区轨道交通产业投资集团有限公司，注册资本为 50 亿元，其中公司以自有资金出资 13 亿元，占注册资本的 26%。
- ◆ 新宙邦 (300037.CN) 公告，公司拟引入株式会社 LG 化学的全资子公司 LG 新能源共同对波兰新宙邦进行增资，增资完成后，LG 新能源持有波兰新宙邦 15% 股权，公司仍为波兰新宙邦控股股东。
- ◆ 上机数控 (603185.CN) 公告，为充分保障原材料供应，公司及下属全资子公司弘元新材与东方日升及东方日升子公司聚光硅业就“多晶硅料”的采购签订合同，预计 2021 年 4 月至 2024 年 12 月采购数量为 5 万吨。参照 PVInfoLink 最新公布的价格测算，预计合同总额约 64 亿元 (含税)。
- ◆ 孚能科技 (688567.CN) 公告，公司近日收到广汽三菱汽车有限公司 LE 车型项目定点通知。广汽三菱选择公司作为其供货商，为其开发和供应 LE 车型的动力电池，供应周期 5 年。根据客户需求计划，公司将于本年年底量产供货。
- ◆ 佰仁医疗 (688198.CN) 公告，近日，经国家药品监督管理局审查，公司自主研发的创新产品流出道单瓣补片获准注册，这是全球首次批准流出道单瓣补片上市。
- ◆ 特发信息 (000070.CN) 公告，公司于近日签署了《腾讯云计算 (北京) 有限责任公司、深圳市特发集团有限公司、深圳市特发信息股份有限公司战略合作协议书》，本合作框架协定的签署，致力于融合特发集团与公司资源优势、品牌优势、市场优势，以及腾讯云技术优势、方案优势、产业生态优势，各方在云计算、数据中心等领域深度合作会产生高度的协同和互补效应。
- ◆ 山东威达 (002026.CN) 公告，公司拟作为有限合伙人与富唐航信共同发起设立广西南宁航贤信达产业基金合伙企业。该基金总认缴出资额为 2 亿元，公司认缴出资额 1.99 亿元，占总认缴出资额的 99.5%。基金投资目标定位为具有一定的增长潜力和价值挖掘潜力的国防军工、先进制造行业未上市优质企业。
- ◆ 广汇汽车 (600297.CN) 公告，公司与北京蓝谷极狐汽车科技有限公司签订《战略合作框架协议》，双方围绕 ARCFOX 极狐汽车销售及售后服务等，共同为 ARCFOX 极狐汽车用户提供高效和优质的销售及售后服务体验。
- ◆ 中贝通信 (603220.CN) 公告，2021 年 4 月 12 日，公司首次回购股份 50 万股，占公司总股本的比例为 0.15%，回购成交的最高价格为 12.06 元/股，最低价为 11.79 元/股，支付的资金总额为人民币 598.98 万元 (不含交易费用)。



- ◆ 人福医药 (600079.CN) 公告, 子公司宜昌人福药业有限责任公司近日收到国家药品监督管理局核准签发的盐酸氢吗啡酮注射液的《药品补充申请批准通知书》。

公司业绩

A 股

- ◆ 中颖电子 (300327.CN) 一季度净利润 6758 万元, 同比增长 60.73%。
- ◆ 梅花生物 (600873.CN) 一季度净利润 4.08 亿元, 同比增长 66.33%。

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 | 美国 | 3 月 CPI 年率未季调(%) | 2.5% | 1.7% |
| | | 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% |
| | 中国 | 3 月贸易帐-美元计价(亿美元) | 511.5 | 1032.5 |
| | | 3 月出口年率-美元计价(%) | 37.6% | 60.6% |
| 欧元区 | 3 月进口年率-美元计价(%) | 24.3% | 22.2% | |
| 周三 | 美国 | 4 月 ZEW 经济景气指数 | | 74.0 |
| | | 美国 3 月出口物价指数月率(%) | 1.0% | 1.6% |
| | 新西兰 | 美国 3 月进口物价指数月率(%) | 0.9% | 1.3% |
| 周四 | 美国 | 新西兰联储公布利率决议 | | |
| | | 3 月零售销售月率(%) | 5.2% | -3.0% |
| | | 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% |
| 周五 | 美国 | 美联储公布经济状况褐皮书 | | |
| | | 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 |
| | 欧元区 | 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 |
| 中国 | 欧元区 | 3 月未季调 CPI 年率终值(%) | | 1.3% |
| | | 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 | |
| | 中国 | 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% |
| 3 月社会消费品零售总额年率(%) | | 4.6% |
| 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

