

宏觀及行業

- ◆ 摩根大通和高盛兩家大行上季業績優於預期，加上市場憧憬美國最大加密貨幣交易平臺 Coinbase 在納斯特首日掛牌向好，以及科技股造好，美股一度全線向上。不過，其後受到科技股回軟拖累，加上銀行股個別發展，納指與標指最終倒跌 138 點及 16 點，道指升幅收窄至不足 0.2%。
- ◆ 聯儲局主席鮑威爾發言，指儲局官員會等到通脹持續達 2% 目標和勞工市場完全復甦，才會考慮加息，但預料這兩個指標在明年底前都不大可能達到。他補充，儲局公開市場委員會大部分成員都不預期 2024 年前會上調基準利率，又談到聯儲局在打算加息前，會首先削減購入的國債規模。
- ◆ 美國民主黨籍國會參議院多數黨領袖舒默表示，將尋求在下周表決一條水務資源法案，作為推動兩黨共同支持總統拜登倡議 2.3 萬億美元基建計劃的基礎。
- ◆ 美國聯儲局副主席克拉里達表示，局方以往成功應對通脹的經驗，將有助通脹預期維持在聯儲局目標 2% 以下水平。克拉里達稱，任何貨幣政策都不可能消除通脹波動，通脹本身具波動性，但當局以往推行政策的經驗，可望讓長期通脹預期可以符合局方目標。一旦聯儲局的長期通脹預期指標持續上升，意味貨幣政策可能需作出修訂。
- ◆ 路透引述消息指，歐盟委員會已決定，與阿斯利康及強生 (JNJ.US) 的新冠疫苗訂購合約於今年底屆滿後不再續約，並會集中使用「信使核糖核酸」(Mrna) 疫苗，如輝瑞 (PFE.US) 及莫德納 (MRNA.US) 的產品。
- ◆ 國際能源署 (IEA) 發表月度報告指出，新冠病毒疫苗接種的進展，讓全球石油需求前景變得光明，但部分主要石油消費國的新冠感染病例上升，顯示復甦可能較為脆弱。IEA 稱，基本面看起來無疑是變得更加強勁。全球在去年新冠疫情衝擊需求期間，積累起來的巨大石油庫存正在逐步消化，疫苗接種在加快速度，全球經濟的形勢似乎更為有利。

市場概覽

	上日收市價	單日(%)	本年(%)
恒生指數	28,900.83	1.4	6.1
恒生國企指數	10,999.30	1.4	2.4
上證綜合指數	3,416.72	0.6	-1.6
深證成份指數	13,738.00	1.6	-5.1
道瓊斯指數	33,730.89	0.2	10.2
標普 500 指數	4,124.66	-0.4	9.8
納斯達克指數	13,857.84	-1.0	7.5

今日提示

新股上市

市場	代號	公司名稱	上市日期
A 股	300980	祥源新材	待定
	605289	羅曼股份	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
26	中華汽車	中期息 10 仙	04/20
26	中華汽車	特別股息 1 元	04/20
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
600681	百川能源	10 派 3.3 元	04/15
605369	拱東醫療	10 派 18 元	04/15
300363	博騰股份	10 派 1.2104 元	04/15

配股

代號	公司名稱	配售價	日期
1860	匯量科技	5.9 港元	04/13
776	帝國集團環球控股	5 港元	04/12
1332	中國透雲	0.94 港元	04/12
2363	通達宏泰	0.31 港元	04/09
8017	捷利交易寶	0.3 港元	04/09

供股

代號	公司名稱	配售價	日期
8163	領智金融	0.15 港元	04/12

公司要聞

美股

- ◆ 虛擬貨幣交易所 Coinbase (COIN.US) 首日掛牌開盤價報 381 美元，較上市參考價 250 美元高 52.4%，全日高見 429.54 美元，升幅達 71.8%。最終收市升 31.3%，報 328.28 美元。



- ◆ 戴爾科技 (DELL.US) 公佈，分派全部持有的 81% VMware 股份，兩者將成為獨立營運公司。VMware 則派發特別現金股息，涉及 115 億至 120 億美元，戴爾可從中分到 93 億至 97 億美元股息。
- ◆ 小鵬汽車 (XPEV.US) 推出新款電動轎車，搭載激光雷達，使汽車的電腦可以「看到」周圍環境。小鵬汽車在廣州發佈這款名為 P5 的家用轎車，該電動轎車將由第四季開始交付，並將出口到挪威和其他歐洲國家。
- ◆ 高盛 (GS.US) 淨營收 177 億美元，創歷史新高，和去年同期的 87.4 億美元相比，漲幅達 102%，遠高於市場預估的 125.5 億美元。普通股股東淨利潤達到 67.11 億美元，每股收益 18.60 美元，同比大增 498%。
- ◆ 摩根大通 (JPM.US) 第一財季每股盈利 4.5 美元，市場預期盈利 3.06 美元，去年同期 0.78 美元。摩根大通的投資銀行費用收入飆升 57%，超過預期，全公司淨利潤達到 143 億美元，創該行史上最高第一財季盈利紀錄。
- ◆ 富國銀行 (WFC.US) 第一財季營收 180.63 億美元，同比增長 2%。淨利息收入為 87.98 億美元，同比降低 22%；非利息收入為 92.65 億美元，同比增長 45%。非利息支出為 139.89 億美元，同比增長 7%。淨利潤 47.42 億美元，同比增長 626%；攤薄後每股收益 1.05 美元，去年同期為 0.01 美元。
- ◆ 遊戲驛站 (GME.US) 宣佈自願提前贖回 2023 年到期的 2.164 億美元優先票據。
- ◆ Nikola 公司 (NKLA.US) 宣佈與依維柯公司、電力天然氣公用事業公司 OGE 等加速氫基礎設施建設。
- ◆ 新東方 (EDU.US) 過去一個月進行了集中裁員，涉及中小學大班課業務的主講教師、教學輔導、運營等多個崗位。
- ◆ 花旗將京東 (JD.US) 目標價從 120 美元下調至 115 美元。
- ◆ 熱門中概股週三收盤漲跌不一，區塊鏈股、新能源汽車股普跌。券商股走高，老虎證券 (TIGR.US) 漲超 10%，富途證券 (FUTU.US) 漲 5.8%。區塊鏈股中，中網載線 (CNET.US) 跌超 9%，第九城市 (NCTY.US) 跌超 7%，迅雷 (XNET.US) 跌近 3%。新能源汽車股下挫，小鵬汽車 (XPEV.US) 跌超 7%，蔚來汽車 (NIO.US)、理想汽車 (LI.US) 跌超 3%。

港股

- ◆ 小米集團 (01810.HK) 公佈，昨日回購 779 萬股，作價 25.4 至 25.7 元，合共斥資 1.99 億元。
- ◆ 贛鋒鋳業 (01772.HK) 預料，截至今年 3 月底止，首季淨利潤按年增長 57.09 倍至 64.84 倍。該公司指出，首季淨利潤上升，主要因為期內的鋰鹽產品產銷量按年增長，且鋰鹽產品的銷售均價按年上漲；該公司持有的金融資產股票價格上漲，導致期內公允價值變動產生收益。
- ◆ 中國平安保險 (02318.HK) 今年首季旗下 4 家子公司保費收入合共 2,437.75 億元人民幣，按年下跌 5.45%。其中，中國平安人壽保費收入 1663.97 億元，按年跌 4.49%；中國平安財產保費收入 661.75 億元，跌 8.84%。
- ◆ 中國太保 (02601.HK) 今年首季旗下太保壽險、太保產險原保險業務總收入 1387.09 億元人民幣，按年增長 6.27%。期內，太保壽險業務收入 954.17 億元，按年增長 3.89%；太保產險業務收入為 432.92 億元，上升 11.93%。
- ◆ 眾安在線 (06060.HK) 今年首季原保險保費收入總額約 44.98 億元人民幣，按年增長 28.33%。
- ◆ 滙控 (00005.HK) 將 4 名高層由倫敦調往香港。滙控行政總裁祈耀年在內部發出通告稱，該行的環球銀行及資本市場業務聯席主管 Greg Guyett、財富管理及個人銀行業務全球行政總裁馬勵濤 (Nuno Matos)、環球商業銀行行政總裁 Barry O'Byrne 將在下半年搬遷至香港。另外，滙豐環球投資管理環球行政總裁馬禮豪 (Nicolas Moreau) 亦會遷港。
- ◆ 華潤置地 (01109.HK) 今年 3 月合同銷售金額約 260.5 億元人民幣，總合同銷售建築面積約 144.85 萬平方米，分別按年增長 16.2% 及 10.3%。同期，權益合同銷售金額及權益合同銷售建築面積分別約 156.7 億元及 95.3 萬平方米，分別按年增長 3.6% 及下降 9.2%。
- ◆ 穆迪表示，將華融金融租賃的 Baa1 長期發行人評級和 P-2 短期發行人評級列入負面觀察。穆迪表示，此舉反映其一種預期，即中國華融 (02799.HK) 信用狀況的重大變化會對華融金融租賃的評級產生實質性影響。



- ◆ 安踏體育 (02020.HK) 今年首季安踏品牌產品的零售金額按年錄得 40%至 45%正增長。期內, FILA 品牌產品的零售金額按年錄得 75%至 80%的正增長; 其他品牌產品的零售金額按年錄得 1.15 倍至 1.2 倍的正增長。
- ◆ 康希諾生物 (06185.HK) 表示, 注意到部分媒體有關接種阿斯利康新冠疫苗和強生新冠疫苗後個人出現罕見和嚴重血栓病例有關的報道, 稱接種其重組新冠病毒疫苗 (5 型腺病毒載體) 的約百萬人中, 未收到與血栓相關的嚴重不良事件報告。
- ◆ 中國利郎 (01234.HK) 公布, 今年首季「LILANZ」產品零售額按年上升 30%至 35%。
- ◆ 富瑞發表報告指, 周大福 (1929.HK) 第四財季中國業務銷售異常強勁, 不過股價年初至今年已大幅跑贏同業及恒指, 故將投資評級由「買入」降至「持有」, 目標價則上調近兩成一, 至 14 元。
- ◆ 永嘉集團 (03322.HK) 公布, 今年首季高級時裝零售業務的實體店舖同店銷售按年增長 32%, 其整體收益上升 18%。其中, 中國市場同店銷售增長 40%; 港澳市場跌 1%; 台灣及新加坡上升 19%。
- ◆ 內地傳媒引述消息人士指, 字節跳動已向港交所提交承銷商聘用函, 啟動赴港上市流程, 估值接近 4,000 億美元。彭博社早前引述消息指, 字節跳動去年被美國要求出售 TikTok 的事件未有影響公司估值增長, 近期私募市場股權交易表示, 字節跳動估值已逾 2,500 億美元。

A 股

- ◆ 金髮拉比 (002762.CN) 公告, 公司預計 2021 年第一季度實現歸屬於上市公司股東的淨利潤為盈利 500 萬元-750 萬元, 上年同期盈利 74.93 萬元, 同比增長 567.29%-900.93%。公司 2021 年第一季度收入與去年同期相比有較大程度恢復。
- ◆ 牧原股份 (002714.CN) 公告, 公司預計 2021 年第一季度實現歸屬於上市公司股東的淨利潤為盈利 67 億元-73 億元, 上年同期盈利 41.31 億元, 比上年同期增長 62.17%-76.70%。
- ◆ 第一創業 (002797.CN) 公告, 預計一季度淨利潤 1377.87 萬元, 同比下降 94.13%。受一季度股票及債券市場波動的影響, 公司投資收益及公允價值變動收益出現較大幅度下降。
- ◆ 新希望 (000876.CN) 公告, 預計一季度淨利潤 1.2 億元至 1.8 億元, 同比下降 88.94%至 92.62%。
- ◆ 明德生物 (002932.CN) 公告, 預計第一季度淨利潤為 3 億-3.6 億元, 上年同期盈利 194.45 萬元, 同比增長 15328%-18414%。本期公司新冠核酸試劑及相關分子診斷產品銷售較好, 公司急危重症資訊化產品、POCT 試劑產品銷售較去年同期增長, 血氣產品啟動市場銷售帶來部分收入。
- ◆ 格力電器 (000651.CN) 公告, 公司預計 2021 年第一季度實現歸屬於上市公司股東的淨利潤為 32.1 億元-38 億元, 同比增長 106%-144%。2021 年第一季度, 公司穩步推進銷售管道和內部管理變革, 實施積極的促銷政策, 憑藉品牌、技術和管道優勢, 促進業績回升。
- ◆ 中集集團 (000039.CN) 公告, 公司預計 2021 年第一季度實現歸屬於上市公司股東的淨利潤為 13 億元-16.5 億元, 上年同期虧損 6.41 億元。本年一季度較去年同期, 集團集裝箱業務幹箱銷量增長 174%, 冷藏箱銷量增長 82%, 營業收入實現大幅上漲。
- ◆ 英科醫療 (300677.CN) 公告, 預計第一季度淨利潤為 36 億-38 億元, 同比增長 2686.60%-2841.41%。報告期內新冠狀病毒疫情仍在持續, 國內外一次性防護手套需求依舊旺盛, 對公司業績產生了積極影響。
- ◆ 贛鋒鋳業 (002460.CN) 公告, 公司預計 2021 年第一季度實現歸屬於上市公司股東的淨利潤為 4.5 億元-5.1 億元, 上年同期盈利 774.61 萬元, 同比增長 5709.38%-6483.96%。本報告期內, 公司產品產銷量同比增長, 且產品的銷售均價同比上漲, 導致公司經營性淨利潤同比增長。
- ◆ 天齊鋳業 (002466.CN) 公告, 公司預計 2021 年第一季度實現歸屬於上市公司股東的淨利潤為虧損 2.8 億元-1.9 億元, 上年同期虧損 5 億元。



- ◆ 東方盛虹 (000301.CN) 公告, 公司預計 2021 年第一季度實現歸屬於上市公司股東的淨利潤為盈利 5 億元-6.6 億元, 同比增長 153.79%-235.00%。報告期內, 化纖石化行業下游需求明顯改善, 疊加原油價格上行的影響, 行業進入了復蘇週期, 景氣度上升。
- ◆ 申通快遞 (002468.CN) 公告, 預計一季度淨虧損 0.7 億元至 1 億元, 上年同期盈利 5836.13 萬元, 同比盈轉虧。本報告期市場競爭加劇, 市場價格繼續保持低位運行。公司為提高全網產能, 加大了資本開支的力度, 使得快遞吞吐能力持續增長, 但今年一季度業務規模不及預期, 導致期間公司產能利用率較低, 單票固定成本增加較大。
- ◆ 蘇甯易購 (002024.CN) 公告, 公司預計 2021 年第一季度實現歸屬於上市公司股東的淨利潤為盈利 4.5 億元-5.5 億元, 上年同期虧損 5.5 億元。2021 年一季度公司聚焦零售主業, 加快開放賦能, 蘇甯易購零售雲業務保持快速發展, 一季度零售雲新開門店數量近 600 家。
- ◆ 老闆電器 (002508.CN) 公告, 擬回購金額 1.5 億元-2 億元, 擬回購價格不超過 50 元/股, 所回購股份用於實施公司股權激勵計畫及/或事業合夥人持股計畫等。同日披露, 股東金創投資及部分董監高擬 6 個月內合計減持不超過 2.28% 的公司股份。
- ◆ 徐工機械 (000425.CN) 公告, 預計第一季度淨利潤為 14.5 億-17.5 億元, 同比增長 137.17%-186.24%。報告期內工程機械行業市場需求旺盛, 公司抓住市場機遇, 通過全面推進精細化管理、加強成本管控, 提升內部管理水準, 盈利能力進一步提升。
- ◆ 兩連板清水源 (300437.CN) 發佈股價異動公告, 近日公司關注到部分媒體及股吧交流平臺有提及公司涉及核污水處理概念。經核查, 目前公司的業務和福島核污水處理或排放無關聯。
- ◆ 特變電工 (600089.CN) 公告, 公司擬投資 12.65 億元用於新特能源及晶體矽公司多晶矽技術改造項目。新特能源實施本次多晶矽改造項目, 可使公司現有多晶矽產量提高至 10 萬噸/年。

公司業績

A 股

- ◆ 岳陽林紙 (600963.CN) 一季度淨利潤 1.67 億元, 同比增長 14.08%。
- ◆ 貝斯美 (300796.CN) 一季度淨利潤 2429 萬元, 同比增長 3.72%。

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%
		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
週三	美國	美國3月出口物價指數月率(%)	1.0%	1.6%
		美國3月進口物價指數月率(%)	0.9%	1.3%
	紐西蘭	紐西蘭聯儲公佈利率決議		
週四	美國	3月零售銷售月率(%)	5.2%	-3.0%
		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	美國	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
		3月營建許可月率(%)	1.5%	-10.8%
	歐元區	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%
		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、代理人及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

