

## 宏观及行业

- ◆ 摩根大通和高盛两家大行上季业绩优于预期，加上市场憧憬美国最大加密货币交易平台 Coinbase 在纳斯特首日挂牌向好，以及科技股造好，美股一度全线向上。不过，其后受到科技股回软拖累，加上银行股个别发展，纳指与标指最终倒跌 138 点及 16 点，道指升幅收窄至不足 0.2%。
- ◆ 联储局主席鲍威尔发言，指联储局官员会等到通胀持续达 2% 目标和劳工市场完全复苏，才会考虑加息，但预料这两个指标在明年底前都不大可能达到。他补充，联储局公开市场委员会大部分成员都不预期 2024 年前会上调基准利率，又谈到联储局在打算加息前，会首先削减购入的国债规模。
- ◆ 美国民主党籍国会参议院多数党领袖舒默表示，将寻求在下周表决一条水务资源法案，作为推动两党共同支持总统拜登倡议 2.3 万亿美元基建计划的基础。
- ◆ 美国联储局副局长克拉里达表示，局方以往成功应对通胀的经验，将有助通胀预期维持在联储局目标 2% 以下水平。克拉里达称，任何货币政策都不可能消除通胀波动，通胀本身具波动性，但当局以往推行政策的经验，可望让长期通胀预期可以符合局方目标。一旦联储局的长期通胀预期指标持续上升，意味货币政策可能需作出修订。
- ◆ 路透引述消息指，欧盟委员会已决定，与阿斯利康及强生 (JNJ.US) 的新冠疫苗订购合约于今年底届满后不再续约，并会集中使用「信使核糖核酸」(Mrna) 疫苗，如辉瑞 (PFE.US) 及莫德纳 (MRNA.US) 的产品。
- ◆ 国际能源署 (IEA) 发表月度报告指出，新冠病毒疫苗接种的进展，让全球石油需求前景变得光明，但部分主要石油消费国的新冠感染病例上升，显示复苏可能较为脆弱。IEA 称，基本面看起来无疑是变得更为强劲。全球在去年新冠疫情冲击需求期间，积累起来的巨大石油库存正在逐步消化，疫苗接种在加快速度，全球经济的形势似乎更为有利。

## 市场概览

	上日收市价	单日(%)	本年(%)
恒生指数	28,900.83	1.4	6.1
恒生国企指数	10,999.30	1.4	2.4
上证综合指数	3,416.72	0.6	-1.6
深证成份指数	13,738.00	1.6	-5.1
道琼斯指数	33,730.89	0.2	10.2
标普 500 指数	4,124.66	-0.4	9.8
纳斯达克指数	13,857.84	-1.0	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
26	中华汽车	中期息 10 仙	04/20
26	中华汽车	特别股息 1 元	04/20
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
600681	百川能源	10 派 3.3 元	04/15
605369	拱东医疗	10 派 18 元	04/15
300363	博腾股份	10 派 1.2104 元	04/15

### 配股

代号	公司名称	配股价	日期
1860	汇量科技	5.9 港元	04/13
776	帝国集团环球控股	5 港元	04/12
1332	中国透云	0.94 港元	04/12
2363	通达宏泰	0.31 港元	04/09
8017	捷利交易宝	0.3 港元	04/09

### 供股

代号	公司名称	配股价	日期
8163	领智金融	0.15 港元	04/12

## 公司要闻

### 美股

- ◆ 虚拟货币交易所 Coinbase (COIN.US) 首日挂牌开盘价报 381 美元，较上市参考价 250 美元高 52.4%，全日高见 429.54 美元，升幅达 71.8%。最终收市升 31.3%，报 328.28 美元。



- ◆ 戴尔科技 (DELL.US) 公布, 分派全部持有的 81% VMware 股份, 两者将成为独立营运公司。VMware 则派发特别现金股息, 涉及 115 亿至 120 亿美元, 戴尔可从中分到 93 亿至 97 亿美元股息。
- ◆ 小鹏汽车 (XPEV.US) 推出新款电动轿车, 搭载激光雷达, 使汽车的计算机可以「看到」周围环境。小鹏汽车在广州发布这款名为 P5 的家用轿车, 该电动轿车将由第四季开始交付, 并将出口到挪威和其他欧洲国家。
- ◆ 高盛 (GS.US) 净营收 177 亿美元, 创历史新高, 和去年同期的 87.4 亿美元相比, 涨幅达 102%, 远高于市场预估的 125.5 亿美元。普通股股东净利润达到 67.11 亿美元, 每股收益 18.60 美元, 同比大增 498%。
- ◆ 摩根大通 (JPM.US) 第一财季每股盈利 4.5 美元, 市场预期盈利 3.06 美元, 去年同期 0.78 美元。摩根大通的投资银行费用收入飙升 57%, 超过预期, 全公司净利润达到 143 亿美元, 创该行史上最高第一财季盈利纪录。
- ◆ 富国银行 (WFC.US) 第一财季营收 180.63 亿美元, 同比增长 2%。净利息收入为 87.98 亿美元, 同比降低 22%; 非利息收入为 92.65 亿美元, 同比增长 45%。非利息支出为 139.89 亿美元, 同比增长 7%。净利润 47.42 亿美元, 同比增长 626%; 摊薄后每股收益 1.05 美元, 去年同期为 0.01 美元。
- ◆ 游戏驿站 (GME.US) 宣布自愿提前赎回 2023 年到期的 2.164 亿美元优先票据。
- ◆ Nikola 公司 (NKLA.US) 宣布与依维柯公司、电力天然气公用事业公司 OGE 等加速氢基础设施建设。
- ◆ 新东方 (EDU.US) 过去一个月进行了集中裁员, 涉及中小学大班课业务的主讲教师、教学辅导、运营等多个岗位。
- ◆ 花旗将京东 (JD.US) 目标价从 120 美元下调至 115 美元。
- ◆ 热门中概股周三收盘涨跌不一, 区块链股、新能源汽车股普跌。券商股走高, 老虎证券 (TIGR.US) 涨超 10%, 富途证券 (FUTU.US) 涨 5.8%。区块链股中, 中网载线 (CNET.US) 跌超 9%, 第九城市 (NCTY.US) 跌超 7%, 迅雷 (XNET.US) 跌近 3%。新能源汽车股下挫, 小鹏汽车 (XPEV.US) 跌超 7%, 蔚来汽车 (NIO.US)、理想汽车 (LI.US) 跌超 3%。

## 港股

- ◆ 小米集团 (01810.HK) 公布, 昨日回购 779 万股, 作价 25.4 至 25.7 元, 合共斥资 1.99 亿元。
- ◆ 赣锋锂业 (01772.HK) 预料, 截至今年 3 月底止, 首季净利润按年增长 57.09 倍至 64.84 倍。该公司指出, 首季净利润上升, 主要因为期内的锂盐产品产销量按年增长, 且锂盐产品的销售均价按年上涨; 该公司持有的金融资产股票价格上涨, 导致期内公允价值变动产生收益。
- ◆ 中国平安保险 (02318.HK) 今年首季旗下 4 家子公司保费收入合共 2,437.75 亿元人民币, 按年下跌 5.45%。其中, 中国平安人寿保费收入 1663.97 亿元, 按年跌 4.49%; 中国平安财产保费收入 661.75 亿元, 跌 8.84%。
- ◆ 中国太保 (02601.HK) 今年首季旗下太保寿险、太保产险原保险业务总收入 1387.09 亿元人民币, 按年增长 6.27%。期内, 太保寿险业务收入 954.17 亿元, 按年增长 3.89%; 太保产险业务收入为 432.92 亿元, 上升 11.93%。
- ◆ 众安在线 (06060.HK) 今年首季原保险保费收入总额约 44.98 亿元人民币, 按年增长 28.33%。
- ◆ 汇控 (00005.HK) 将 4 名高层由伦敦调往香港。汇控行政总裁祈耀年在内部发出通告称, 该行的环球银行及资本市场业务联席主管 Greg Guyett、财富管理及个人银行业务全球行政总裁马励涛 (Nuno Matos)、环球商业银行行政总裁 Barry O'Byrne 将在下半年搬迁至香港。另外, 汇丰环球投资管理环球行政总裁马礼豪 (Nicolas Moreau) 亦会迁港。
- ◆ 华润置地 (01109.HK) 今年 3 月合同销售金额约 260.5 亿元人民币, 总合同销售建筑面积约 144.85 万平方米, 分别按年增长 16.2% 及 10.3%。同期, 权益合同销售金额及权益合同销售建筑面积分别约 156.7 亿元及 95.3 万平方米, 分别按年增长 3.6% 及下降 9.2%。
- ◆ 穆迪表示, 将华融金融租赁的 Baa1 长期发行人评级和 P-2 短期发行人评级列入负面观察。穆迪表示, 此举反映其一种预期, 即中国华融 (02799.HK) 信用状况的重大变化会对华融金融租赁的评级产生实质性影响。





- ◆ 安踏体育 (02020.HK) 今年首季安踏品牌产品的零售金额按年录得 40%至 45%正增长。期内, FILA 品牌产品的零售金额按年录得 75%至 80%的正增长; 其他品牌产品的零售金额按年录得 1.15 倍至 1.2 倍的正增长。
- ◆ 康希诺生物 (06185.HK) 表示, 注意到部分媒体有关接种阿斯利康新冠疫苗和强生新冠疫苗后个人出现罕见和严重血栓病例有关的报道, 称接种其重组新冠病毒疫苗 (5 型腺病毒载体) 的约百万人中, 未收到与血栓相关的严重不良事件报告。
- ◆ 中国利郎 (01234.HK) 公布, 今年首季「LILANZ」产品零售额按年上升 30%至 35%。
- ◆ 富瑞发表报告指, 周大福 (1929.HK) 第四财季中国业务销售异常强劲, 不过股价年初至今年已大幅跑赢同业及恒指, 故将投资评级由「买入」降至「持有」, 目标价则上调近两成一, 至 14 元。
- ◆ 永嘉集团 (03322.HK) 公布, 今年首季高级时装零售业务的实体店同店销售按年增长 32%, 其整体收益上升 18%。其中, 中国市场同店销售增长 40%; 港澳市场跌 1%; 台湾及新加坡上升 19%。
- ◆ 内地传媒引述消息人士指, 字节跳动已向港交所提交承销商聘用函, 启动赴港上市流程, 估值接近 4,000 亿美元。彭博社早前引述消息指, 字节跳动去年被美国要求出售 TikTok 的事件未有影响公司估值增长, 近期私募市场股权交易表示, 字节跳动估值已逾 2,500 亿美元。

## A 股

- ◆ 金发拉比 (002762.CN) 公告, 公司预计 2021 年第一季度实现归属于上市公司股东的净利润为盈利 500 万元-750 万元, 上年同期盈利 74.93 万元, 同比增长 567.29%-900.93%。公司 2021 年第一季度收入与去年同期相比有较大程度恢复。
- ◆ 牧原股份 (002714.CN) 公告, 公司预计 2021 年第一季度实现归属于上市公司股东的净利润为盈利 67 亿元-73 亿元, 上年同期盈利 41.31 亿元, 比上年同期增长 62.17%-76.70%。
- ◆ 第一创业 (002797.CN) 公告, 预计一季度净利润 1377.87 万元, 同比下降 94.13%。受一季度股票及债券市场波动的影响, 公司投资收益及公允价值变动收益出现较大幅度下降。
- ◆ 新希望 (000876.CN) 公告, 预计一季度净利润 1.2 亿元至 1.8 亿元, 同比下降 88.94%至 92.62%。
- ◆ 明德生物 (002932.CN) 公告, 预计第一季度净利润为 3 亿-3.6 亿元, 上年同期盈利 194.45 万元, 同比增长 15328%-18414%。本期公司新冠核酸试剂及相关分子诊断产品销售较好, 公司急危重症信息化产品、POCT 试剂产品销售较去年同期增长, 血气产品激活市场销售带来部分收入。
- ◆ 格力电器 (000651.CN) 公告, 公司预计 2021 年第一季度实现归属于上市公司股东的净利润为 32.1 亿元-38 亿元, 同比增长 106%-144%。2021 年第一季度, 公司稳步推进销售管道和内部管理变革, 实施积极的促销政策, 凭借品牌、技术和管道优势, 促进业绩回升。
- ◆ 中集集团 (000039.CN) 公告, 公司预计 2021 年第一季度实现归属于上市公司股东的净利润为 13 亿元-16.5 亿元, 上年同期亏损 6.41 亿元。本年一季度较去年同期, 集团集装箱业务干箱销量增长 174%, 冷藏箱销量增长 82%, 营业收入实现大幅上涨。
- ◆ 英科医疗 (300677.CN) 公告, 预计第一季度净利润为 36 亿-38 亿元, 同比增长 2686.60%-2841.41%。报告期内新型冠状病毒疫情仍在持续, 国内外一次性防护手套需求依旧旺盛, 对公司业绩产生了积极影响。
- ◆ 赣锋锂业 (002460.CN) 公告, 公司预计 2021 年第一季度实现归属于上市公司股东的净利润为 4.5 亿元-5.1 亿元, 上年同期盈利 774.61 万元, 同比增长 5709.38%-6483.96%。本报告期内, 公司产品产销量同比增长, 且产品的销售均价同比上涨, 导致公司经营性净利润同比增长。
- ◆ 天齐锂业 (002466.CN) 公告, 公司预计 2021 年第一季度实现归属于上市公司股东的净利润为亏损 2.8 亿元-1.9 亿元, 上年同期亏损 5 亿元。



- ◆ 东方盛虹 (000301.CN) 公告, 公司预计 2021 年第一季度实现归属于上市公司股东的净利润为盈利 5 亿元-6.6 亿元, 同比增长 153.79%—235.00%。报告期内, 化纤石化行业下游需求明显改善, 迭加原油价格上行的影响, 行业进入了复苏周期, 景气度上升。
- ◆ 申通快递 (002468.CN) 公告, 预计一季度净亏损 0.7 亿元至 1 亿元, 上年同期盈利 5836.13 万元, 同比盈转亏。本报告期市场竞争加剧, 市场价格继续保持低位运行。公司为提高全网产能, 加大了资本开支的力度, 使得快递吞吐能力持续增长, 但今年一季度业务规模不及预期, 导致期间公司产能利用率较低, 单票固定成本增加较大。
- ◆ 苏宁易购 (002024.CN) 公告, 公司预计 2021 年第一季度实现归属于上市公司股东的净利润为盈利 4.5 亿元-5.5 亿元, 上年同期亏损 5.5 亿元。2021 年一季度公司聚焦零售主业, 加快开放赋能, 苏宁易购零售云业务保持快速发展, 一季度零售云新开门店数量近 600 家。
- ◆ 老板电器 (002508.CN) 公告, 拟回购金额 1.5 亿元-2 亿元, 拟回购价格不超过 50 元/股, 所回购股份用于实施股权激励计划及/或事业合伙人持股计划等。同日披露, 股东金创投资及部分董监高拟 6 个月内合计减持不超过 2.28% 的公司股份。
- ◆ 徐工机械 (000425.CN) 公告, 预计第一季度净利润为 14.5 亿-17.5 亿元, 同比增长 137.17%-186.24%。报告期内工程机械行业市场需求旺盛, 公司抓住市场机遇, 通过全面推进精细化管理、加强成本管控, 提升内部管理水平, 盈利能力进一步提升。
- ◆ 两连板清水源 (300437.CN) 发布股价异动公告, 近日公司关注到部分媒体及股吧交流平台有提及公司涉及核污水处理概念。经核查, 目前公司的业务和福岛核污水处理或排放无关联。
- ◆ 特变电工 (600089.CN) 公告, 公司拟投资 12.65 亿元用于新特能源及晶体硅公司多晶硅技术改造项目。新特能源实施本次多晶硅改造项目, 可使公司现有多晶硅产量提高至 10 万吨/年。

## 公司业绩

### A 股

- ◆ 岳阳林纸 (600963.CN) 一季度净利润 1.67 亿元, 同比增长 14.08%。
- ◆ 贝斯美 (300796.CN) 一季度净利润 2429 万元, 同比增长 3.72%。

## 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%
		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
周三	美国	美国3月出口物价指数月率(%)	1.0%	1.6%
		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		
周四	美国	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%
		美联储公布经济状况褐皮书		
周五	美国	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
		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
	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
		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%
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

