

## 宏觀及行業

- ◆ 美國最新經濟數據顯示經濟復甦加快，刺激美股上升，標指和道指齊創歷史新高。標指收報 4,170 點，升 1.1%，道指收報 34,036 點，升 0.9%。納指亦逼近歷史高位，收報 14,038 點，升 1.3%。美債息急跌，10 年期美國債券孳息率尾段跌 7.8 個基點，至 1.555 厘，盤中曾低見 1.536 厘，為近一個月來最低水平。
- ◆ 美國勞工部公佈，截至 4 月 10 日止當周，首次申請失業救濟人數達 57.6 萬人，按周減少 19.3 萬人，市場預期為 70 萬人；前值修訂為 76.9 萬人。美國上周首次申領失業救濟人數 4 周均值為 68.3 萬人，按周減少 4.725 萬人。
- ◆ 美國 3 月工業生產按月增長 1.4%，預期為增長 2.8%。期內，製造業產出按月增長 2.7%，預期為增長 4%；產能利用率為 74.4%，預期為 75.7%。
- ◆ 美國 3 月零售銷售按月增加 9.8%，預期為增加 5.9%。期內，扣除汽車的零售銷售按月增加 8.4%，預期為增加 5%。
- ◆ 美國費城聯邦儲備銀行 4 月製造業指數為 50.2，預期為 42，前月為 51.8。期內，製造業就業指數為 30.8，前月為 30.1；製造業新訂單指數為 36，前月為 50.9；製造業投入物價指數為 69.1，前月為 75.9。
- ◆ 中國今年 1 月至 3 月全國實際使用外資 (FDI) 為 3,024.7 億元人民幣，按年增長 39.9%。全國新設立外商投資企業 10,263 家，按年增長 47.8%。期內，從行業看，服務業實際使用外資按年增長 51.5%，高技術產業增長 32.1%，其中高技術服務業增長 43.9%。
- ◆ 國家市場監督管理總局公布第二批 11 家互聯網平台企業向社會公開依法合規經營承諾書，包括滴滴、快手 (01024.HK)、嗶哩嗶哩 (09626.HK)、騰訊 (00700.HK)、攜程 (09961.HK)、每日優鮮、國美在線、盒馬鮮生等。
- ◆ 發改委表示，自上月 31 日國內成品油價格調整以來，國際市場油價震盪運行，按現行國內成品油價格機制測算，本月 15 日的前 10 個工作日平均價格與 3 月 31 日前 10 個工作日平均價格相比，調價金額每噸不足 50 元人民幣。根據《石油價格管理辦法》第七條規定，本次汽、柴油價格不作調整，未調金額納入下次調價時累加或沖抵。

## 公司要聞

### 美股

- ◆ 次新股 Coinbase (COIN.US) 獲 ARK 旗下三支 ETF 買入近 75 萬股，以收盤價計算規模約 2.5 億美元。

## 市場概覽

	上日收市價	單日(%)	本年(%)
恒生指數	28,793.14	-0.4	5.7
恒生國企指數	10,905.89	-0.8	1.6
上證綜合指數	3,398.99	-0.5	-2.1
深證成份指數	13,680.27	-0.4	-5.5
道瓊斯指數	34,035.99	0.9	11.2
標普 500 指數	4,170.42	1.1	11.0
納斯達克指數	14,038.76	1.3	8.9

## 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
	6622	兆科眼科-B	04/29

### 除權信息

代號	公司名稱	事項	除權日
86	新鴻基公司	第二次中期息 14 仙	04/22
2318	中國平安	末期息人民幣 1.4 元或 1.6706 港元	04/22
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
300231	銀信科技	10 派 2 元	04/16
300801	泰和科技	10 派 2.5 元	04/16
603516	淳中科技	10 派 4 元	04/16

### 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



- ◆ 特斯拉 (TSLA.US) CEO 馬斯克透露可能在 7 月底舉辦 AI 日。
- ◆ 強生 (JNJ.US) 股價走低。美國 CDC 顧問正調查更多不良反應資料，強生新冠疫苗繼續暫停接種。
- ◆ AMC 院線 (AMC.US) 股價走高。此前投行 B.Riley 稱電影業需求有望復蘇，重申 AMC 買入評級。
- ◆ 戴爾 (DELL.US) 將剝離威睿 81% 的股權，組建兩家獨立的上市公司。
- ◆ 葛蘭素史克 (GSK.US) 股價走高，此前有消息稱美知名對沖基金 Elliott 增持數十億英鎊葛蘭素史克的股份。
- ◆ 維珍銀河集團 (SPCE.US) 董事長布蘭森在過去三個交易日出售了價值超過 1.5 億美元的股份。
- ◆ 開心汽車公司 (KXIN.US) 宣佈獲得納斯達克准收購海淘車。
- ◆ 蔚來汽車 (NIO.US) 與中國石化今日簽訂戰略協定，2025 年中石化充換電站達到 5000 座。
- ◆ 小鵬汽車 (XPEV.US) 自動駕駛研發副總裁吳新洲表示，該公司正考慮製造自主研發的自動駕駛晶片，以保持在競爭中的領先地位。
- ◆ 美國合眾銀行 (USB.US) 2021 年第一財季營收 54.7 億美元，市場預期 55.26 億美元，去年同期 57.48 億美元。
- ◆ 貝萊德 (BLK.US) 2021 年第一財季營收 44 億美元，市場預期 43.04 億美元，去年同期 37.1 億美元。
- ◆ 百事 (PEP.US) 2021 年第一財季營收 148.2 億美元，市場預期 145.5 億美元，去年同期 138.81 億美元。
- ◆ 聯合健康 (UNH.US) 2021 年第一財季營收 702 億美元，市場預期 692.67 億美元，去年同期 644.21 億美元。
- ◆ 熱門中概股週四收盤多數走低，區塊鏈股、新能源汽車股普跌。區塊鏈股中，第九城市 (NCTY.US) 跌超 12%，迅雷 (XNET.US) 跌超 7%，嘉楠科技 (CAN.US) 跌超 6%。券商股走低，老虎證券 (TIGR.US) 跌超 4%，富途控股 (FUTU.US) 跌超 3%。新能源汽車股走低，理想汽車 (LI.US) 跌 6%，小鵬汽車 (XPEV.US) 跌超 4%，蔚來汽車 (NIO.US) 跌超 3%。

## 港股

- ◆ 攜程 (09961.HK) 公佈，招股公開發售部分獲超額認購約 16.78 倍，國際配售獲超購約 4.06 倍。認購一手 50 股中籤率 35%。招股價定為每股 268 元，集資淨額約 83.3 億元。預計股份將於下周一掛牌。
- ◆ 小米集團 (01810.HK) 公佈，昨日回購 988 萬股，作價 24.8 至 25.5 元，合共斥資 2.49 億元。
- ◆ 首創置業 (02868.HK) 建議在中國境內公開發行本金總額不超過 50 億元人民幣公司債券。該公司指出，上述公司債券發行對象為專業投資者，期限不超過 10 年，所得款項擬全部用於償付公司債務。
- ◆ 騰訊 (00700.HK) 啟動發行美元債券的推介活動。消息指，騰訊是次發行債券由 4 部分組成，其屬於一項總額 300 億美元的債券計劃。這 4 部分的期限將分別為 10 年、20 年、30 年和 40 年，發債所得將用作一般企業用途。
- ◆ 騰訊 (00700.HK) 傳重整旗下平台與內容事業 (PCG) 的架構，以及進行新一輪人事調整。這是 PCG 自 2018 年 9 月成立以來最大規模的調整，以應對來自字節跳動等競爭對手的挑戰。
- ◆ 吉利 (00175.HK) 控股股東浙江吉利與富豪汽車共同持有的瑞典電動車公司 Polestar 宣佈，已籌集到 5.5 億美元資金，為其獲得的第一筆外在融資。該公司稱，目前正與其他投資者討論進一步融資事宜。Polestar 發聲明指，準備在未來幾年推出新車型，這筆融資將有助加速產品研發和產量。
- ◆ 特步國際 (01368.HK) 公佈，首季中國業務零售銷售按年增長約 55%，包括線上線下渠道。期內，零售折扣水平介乎七折至七五折，零售存貨周轉約 4 個半月。
- ◆ 六福集團 (00590.HK) 公佈，截至今年 3 月底止，第四季零售業務同店銷售按年增長 30%；其中，黃金產品及珠寶首飾產品的整體同店銷售，分別上升 42% 及 17%。
- ◆ 《上海證券報》引述知情人士透露，針對 4 月 27 日到期的 6 億新加坡元境外債券，中國華融 (02799.HK) 已準備足額的兌付資金，保證當日如期足額兌付。



- ◆ 港交所股權披露顯示，中芯國際 (00981.HK) 大股東國家集成電路產業投資基金，於本月 12 日以每股平均價 25.5601 元減持 5500 萬股，套現 14.06 億元，持股量由 9.62% 降至 8.93%。
- ◆ 華南城 (01668.HK) 公佈，截至 3 月底止全年合約銷售約 161.49 億元，按年增長 19.5%；以平均每平方米售價約 9,500 元簽訂建築面積約 169.55 萬平方米的合約銷售。
- ◆ 中國國航 (00753.HK) 公佈，3 月客運運力投入按年上升 79.2%，旅客周轉量按年增長 1.29 倍；平均客座率為 72.4%，上升 15.6 個百分點。貨運方面，3 月貨運運力投入按年上升 2.47 倍。
- ◆ 南方航空 (01055.HK) 公佈，3 月客運運力投入按年上升 1.13 倍，其中國內和地區分別上升 1.4 倍和 1.07 倍，國際下跌 51.2%。期內，旅客周轉量按年升 1.74 倍。貨運運力投入按年上升 80.81%。
- ◆ 東方航空 (00670.HK) 公佈，3 月客運運力投入按年上升 1.44 倍；旅客周轉量增加 2.2 倍；客座率為 72.91%，上升 17.36 個百分點。貨運方面，貨郵周轉量按年升 1.9 倍。
- ◆ 華能國際電力 (00902.HK) 公佈，今年第一季，中國境內各運行電廠完成售電量 1,050.09 億千瓦時，按年增長 30.2%；中國境內各運行電廠平均上網結算電價為每兆瓦時 419.98 元人民幣，下降 0.56%；市場化交易電量比例為 57.34%，上升 24.07 個百分點。
- ◆ 中煤能源 (01898.HK) 公佈，3 月商品煤銷量 2509 萬噸，按年增長 53.27%；商品煤產量 929 萬噸，按年上升 0.11%。今年首季商品煤銷量 7249 萬噸，按年增長 43.26%；商品煤產量 2859 萬噸，上升 11.85%。
- ◆ 莎莎國際 (00178.HK) 公佈，截至 3 月底止第四財季，整體零售及批發業務營業額 8.19 億元，按年下跌 3.4%，當中港澳地區零售銷售額 5.34 億元，跌 18.8% 較 2018 至 2019 年度同期則減少 69.1% 同店銷售按年亦跌 18.8%。
- ◆ 滙證發表報告，指安踏體育 (02020.HK) 受惠於線上增長和新疆棉花事件，首季零售銷售強過預期，把全年收入增長預測由 34% 升至 39%，並料安踏、FILA 和其他品牌的收入分別增長 41%、55% 和 60%。該行把安踏全年每股盈利預測由 2.79 元上調至 2.88 元人民幣，明年由 3.4 元升至 3.65 元人民幣，2020 至 2023 年度收入年複合均增長率預測，由 25.8% 上調至 28.9%。滙證升安踏目標價 8.4 至 157.8 元，估值今明兩年預測市盈率 35.5 倍和 28.8 倍，維持「買入」評級。
- ◆ 野村發表報告，認為新東方 (09901.HK) 下跌空間有限，重申「買入」評級，目標價則由 174 元降至 149 元。報告指出，估計 2021 第三財季收入升 25%，比市場估計的 2% 佳，因 K12 業務或強勁復甦，但受到教師補貼增加和投資線上線下融合影響，預計營業利潤率只得 6%，按年下跌 8.6 個百分點。

## A 股

- ◆ 格林美 (002430.CN) 公告，公司與韓國 ECOPRO 株式會社子公司 ECOPRO BM 於近日就新能源動力電池用 NCA&NCM 高鎳前驅體材料 2021-2023 年供應簽署了備忘錄 (MOU)。依據備忘錄，公司於 2021-2023 年將向 ECOPRO BM 供應總量不少於 17.6 萬噸的 NCA&NCM 高鎳三元前驅體材料。
- ◆ 永輝超市 (601933.CN) 發佈致歉公告，近日，新華網報導，公司商品檢測不合格，對此，公司已經高度關注、高度重視，已成立專項自查小組。公司對出現的食品安全问题向廣大消費者、投資者和監管部門致以真誠的歉意，管理層對該事件自查自糾，深刻反省；將對超市食品安全制度及流程進行全方位核查，對商品尤其是生鮮產品進行全面抽檢，提高部門責任意識。
- ◆ 天華超淨 (300390.CN) 披露向特定物件發行股票發行情況報告書，此次發行募資總額為 7.8 億元，發行價格 24.68 元/股。發行物件最終確定為 12 家，其中，寧德時代獲配金額為 1.20 億元，UBS AG 獲配金額 3000 萬元。
- ◆ 嘉澳環保 (603822.CN) 公告，林園投資於 2021 年 3 月 19 日至 2021 年 4 月 15 日通過上海證券交易所交易系統採用集中競價交易的方式購買嘉澳轉債共 15 萬張，約占嘉澳轉債發行總量的 8.1146%，本次增持後，林園投資持有嘉澳轉債共 38.16 萬張，約占嘉澳轉債發行總量的 20.6254%。



- ◆ 格力電器 (000651.CN) 公告, 擬籌畫員工持股計畫。本次員工持股計畫擬持有的股票總數累計不超過公司股本總額的 3%, 單個員工擬所獲股份權益對應的股票總數累計不超過公司股本總額的 1%。具體持股規模以後續審議披露的持股計畫草案和員工實際繳納出資為準。
- ◆ 康得退 (002450.CN) 公告, 公司提交的終止上市覆核申請已獲深交所受理, 深交所將於 4 月 23 日組織召開深交所上訴覆核委員會覆核會議, 就覆核申請事項進行審議。
- ◆ 牧原股份 (002714.CN) 公告, 更正 2020 年度業績快報, 2020 年公司商品豬銷售均價為 30.19 元/公斤, 同比上漲 61.1%。公司原披露, 公司商品豬全年銷售均價為 28.04 元/公斤, 較 2019 年上漲 51.4%。
- ◆ 三連板熱景生物 (688068.CN) 披露股價異動公告, 公司獲得德國聯邦藥品和醫療器械研究所 (BfArM) 用於居家自由檢測認證的新型冠狀病毒 2019n-CoV 抗原檢測試劑盒 (前鼻腔) 和新型冠狀病毒 2019n-CoV 抗原檢測試劑盒 (唾液) 兩款新型冠狀病毒抗原快速檢測試劑產品, 為特殊審批, 有效期三個月, 認證的有效期分別到 2021 年 6 月 2 日和 6 月 20 日, 存在認證有效期到期後無法成功延續的風險。
- ◆ 東方鋳業 (002167.CN) 公告, 公司決定自 2021 年 4 月 15 日起上調部分主營產品銷售價格: 氫氧化鋁產品 (包含母液料) 每噸上調 500 元; 二氧化鋁產品每噸上調 1500 元。同時, 公司也將根據原材料上漲幅度對其他鋁系列產品價格作出相應調整。本次上調部分主營產品銷售價格將對公司經營業績產生積極的影響。
- ◆ \*ST 眾泰 (002430.CN) 收到關注函, 2021 年 1 月以來, 公司股價大幅上漲。深交所要求公司就股價背離基本面的風險進行提示, 並評估股價異常波動對你公司預重整的影響。如公司 2020 年度經審計的淨資產為負, 股票將於年報披露後被實施退市風險警示, 公司《2020 年度業績快報》顯示淨資產已為負值。深交所要求公司就前述退市風險警示進行提示, 並自查是否還存在觸及其他退市風險警示或其他風險警示的情形。
- ◆ 宜華健康 (000150.CN) 收到深交所關注函, 要求結合公司現金流狀況、債務逾期情況、金融借款合同糾紛訴訟情況等, 說明公司是否存在流動性風險, 對公司日常生產經營是否產生不利影響, 預計對公司財務報告產生的影響及公司擬採取的應對措施。
- ◆ 科倫藥業 (002422.CN) 公告, 子公司江西科倫藥業有限公司的化學藥品“鹽酸莫西沙星滴眼液”於近日獲得國家藥品監督管理局的藥品註冊批准。
- ◆ 五糧液 (000858.CN) 公告, 公司員工持股計畫 (認購非公開發行股票方式) 存續期為 48 個月, 其中鎖定期 36 個月, 後 12 個月為解鎖期。鎖定期將於 2021 年 4 月 19 日屆滿。
- ◆ 復星醫藥 (600196.CN) 公告, 近日, 公司控股子公司複宏漢霖及其控股子公司漢霖製藥收到國家藥品監督管理局關於同意其研製的重組抗 LAG-3 人源化單克隆抗體注射液用於實體瘤及淋巴瘤治療開展臨床試驗的批准。

## 公司業績

### 港股

- ◆ 福耀玻璃 (03606.HK) 截至今年 3 月底止首季盈利 8.55 億元人民幣, 按年增長 85.94%。

### A 股

- ◆ 節能風電 (601016.CN) 一季度淨利潤 2.99 億元, 同比增長 118.50%。
- ◆ 天域生態 (603717.CN) 一季度淨利潤 520.7 萬元, 同比增長 103.69%。



## 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		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

