

宏觀及行業

- ◆ 美股周三收高，道指漲逾 300 點。主要股指連續兩日下跌之後反彈，周期性板塊領漲。小型股指數收盤大漲 2.4%。市場仍在權衡全球疫情與美股財報的最新進展。
- ◆ SPAC(特殊目的收購公司)的狂熱已經被按下了暫停鍵。據 SPAC Research 數據，SPAC 在今年初短短 3 個月的時間內就打破了 2020 年的發行紀錄，僅在 3 月份就完成了 100 宗新交易。但在 4 月份，SPAC 交易僅有 10 宗，幾乎停滯不前。
- ◆ 加拿大央行議息後維持基準利率 0.25 厘不變，但宣布削減每周購債規模由 40 億加元降至 30 億加元，並暗示最快明年恢復加息。央行又大幅調高當地今年經濟增長預測逾兩個百分點，至 6.5%，估計通脹於 2022 年底會大幅接近當局的 2% 目標。
- ◆ 美國能源部公布，上周原油庫存增加 59.4 萬桶，與預期減少 355 萬桶背道而馳，加上美國據報願意即時放寬針對伊朗原油出口的制裁力度，拖累國際油價受壓，紐約期油一度失守 61 美元水平，低見每桶 60.86 美元，跌 2.53%，收市仍挫 2.1%，報 61.35 美元。
- ◆ 應美國總統拜登邀請，國家主席習近平將於 4 月 22 日在北京以視頻方式出席領導人氣候峰會并發表重要講話。另外，在峰會召開之前，拜登政府已經發布了幾項新的氣候政策，如清潔能源稅收抵免政策是其 2 萬億美元基礎設施法案的一部分。
- ◆ 中國汽車工程學會副秘書長侯福深在上海車展期間表示，2025 年，中國有望實現 70% 的量產新車型具備 L3 級別的自動駕駛水平、L4 級別自動駕駛水平的汽車開始規模化應用，到 2030 年有望實現 L5 級別自動駕駛水平汽車的量產。
- ◆ 工信部數據顯示，一季度，電信業務收入累計完成 3601 億元，同比增長 6.5%，增速同比提高 4.7 個百分點，較上年末提高 2.9 個百分點。
- ◆ 央行、發改委、證監會印發《綠色債券支持項目目錄（2021 年版）》，7 月 1 日起施行。增加了有關綠色農業、綠色建築、可持續建築、水資源節約和非常規水資源利用等新時期國家重點發展的綠色產業領域類別。刪除了涉及煤炭等化石能源生產和清潔利用的項目類別，更好地實現了與國際標準的接軌。

公司要聞

美股

- ◆ 據報導，亞馬遜 (AMZN.US) 正考慮接受狗狗幣作為支付方式。
- ◆ 據報導，特斯拉 (TSLA.US) 德國工廠的投產日期可能大幅推遲。

市場概覽

	上日收市價	單日(%)	本年(%)
恒生指數	28,621.92	-1.8	5.1
恒生國企指數	10,888.52	-1.8	1.4
上證綜合指數	3,472.93	0.0	0.0
深證成份指數	14,151.15	0.4	-2.2
道瓊斯指數	34,137.31	0.9	11.5
標普 500 指數	4,173.42	0.9	11.1
納斯達克指數	13,950.22	1.2	8.2

今日提示

新股上市

市場	代號	公司名稱	上市日期
A 股	600032	浙江新能	待定
	001205	盛航股份	待定
港股	6622	兆科眼科 - B	04/29

除權信息

代號	公司名稱	事項	除權日
2813	華夏政銀國債	分派人民幣 50 分	04/26
576	浙江滬杭甬	末期息人民幣 35.5 分	04/23
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
300119	瑞普生物	10 派 4 元	04/22
601318	中國平安	10 派 14 元	04/22
002911	佛燃能源	10 派 6 元	04/22

配股

代號	公司名稱	配售價	日期
3690	美團 - W	273.8 港元	04/20
2138	香港醫思醫療集團	7.8 港元	04/19
8297	芭迪貝伊	0.86 港元	04/15
8208	WMCH GLOBAL	0.167 港元	04/15
719	山東新華製藥股份	6.89 港元	04/14

供股

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



- ◆ Fisker (FSR.US) 獲美國銀行予買入評級，目標價 31 美元。
- ◆ 哈里伯頓 (HAL.US) 第一財季同比扭虧為盈，總營收為 34.51 億美元，上年同期為 50.37 億美元；淨利潤 1.71 億美元，上年同期淨虧損 10.15 億美元。
- ◆ 阿斯麥 (ASML.US) 第一財季淨銷售額 43.64 億歐元，同比增 79%，上年同期為 24.41 億歐元；淨利潤為 13.31 億歐元，同比增 240%，上年同期為 3.91 億歐元。
- ◆ Verizon (VZ.US) 第一財季營收 329 億美元，同比增長 4%；淨利潤 54 億美元，同比增長 25.4%。
- ◆ 熱門中概股週三收盤多數走高。新能源汽車股中，蔚來汽車 (NIO.US) 漲超 5%，小鵬汽車 (XPEV.US) 漲超 4%，理想汽車 (LI.US) 漲超 3%。券商股中，老虎證券 (TIGR.US)、海川證券 (MTC.US) 漲超 4%，富途控股 (FUTU.US) 跌超 2%。

港 股

- ◆ 阿里巴巴 (09988.HK) 旗下阿里雲宣布，推出「雲行情」產品，透過一站式雲端解決方案，為券商、銀行、私募基金、信託、互聯網資訊和金融科技公司等提供實時股票、期貨、衍生產品、指數等多種金融市場行情資訊。在香港，阿里雲和港交所 (00388.HK) 合作，提供港股的實時行情資訊共享服務。
- ◆ 騰訊 (00700.HK) 旗下騰訊雲宣布，與韓國仁川旅遊發展局合作，透過智慧旅遊解決方案，為當地旅遊業在疫情後的復甦作好準備。雙方期望透過此次合作吸引來自中國、亞太區及至世界各地的旅客到訪南韓，協助推動當地旅遊業的發展。
- ◆ 中國人壽 (02628.HK) 公布，經初步測算，預計截至 3 月底止第一季歸屬公司股東的淨利潤按年增長約 55% 至 75%。國壽表示，今年第一季度業績增長的主要原因是投資收益的影響。公司投資管理體系持續優化，整體資產統籌配置能力和具體品種專業投資能力不斷增強。首季度，公司結合市場情況，將戰略配置與戰術操作有機結合，豐富固收品種，主動管理權益敞口，投資收益大幅增長。
- ◆ 中國平安 (02318.HK) 宣布，旗下平安全球領航基金支持的人工智能企業來也科技完成 C+ 輪 5000 萬美元融資。本輪融資由上述基金與上海人工智能產業基金聯合領投，光速中國、紅杉中國及雙湖資本繼續跟投。
- ◆ ASM 太平洋 (00522.HK) 首季新增訂單創歷史新高，按年升 73.4% 至 78.27 億元。公司行政總裁黃梓達表示，該數字異常地高，估計次季會回復溫和增長，而長線可受惠半導體行業的樂觀前景。
- ◆ 瑞銀發表報告，認為在遊戲及廣告的雙重引擎推動增長，以及監管和競爭風險不大下，騰訊 (00700.HK) 仍是行業核心股。該行對騰訊手遊及線上廣告的收入長線增長持樂觀看法，預期《英雄聯盟》手遊及《地下城與勇士》手遊將於今年夏天在中國推出。不過短期而言，下調手遊及線上廣告收入業務的估值。瑞銀把騰訊手遊收入預測下調 4.3%，至按年升 20.9%，反映目前總收入增長放緩和遞延會計處理，當中料首季按年增 12%。該行分別下調騰訊今明兩年經調整息稅前利潤增長 3.1% 和 4.1%，維持「買入」評級，削目標價 2.5% 至 780 元。
- ◆ 滙豐環球發表報告，中移動 (00941.HK) EBITDA 連跌後回勇，重申睇好該股，目標價 70 元不變。報告指出，中移動 EBITDA 連跌四季後，今年首季錄得按年升 5.2%，當中服務收入 EBITDA 利潤率持平，維持在 40.6%，收入增長有 5.2%，與上季持平，無線上客達 770 萬人，快過去年四個季度。報告又指，中移動上季每月每戶收入為 47.4 元人民幣，比去年第四季 42.9 元人民幣高，該行相信第二季中移動產品銷售有望延續，故升 2021 至 2023 年收入預測至 7995.15 億、8309.76 億和 8553.92 億元人民幣，按年升 4.1%、3.9% 和 2.9%。不過，滙豐環球維持中移動「買入」評級，目標價 70 元，未來與中國廣電加快推出 700MHz 網絡，將會成為中移動股價向上催化劑。



- ◆ 大和發表報告，讚新東方 (09901.HK) 本財季收入指引增長有驚喜，升目標價 2%至 154 元。報告指出，面對嚴格審查下，新東方上財季收入增長動力仍強勁，尤其入學人數增長有 57%，該行估計集團第四財季 K12 收入可升 52%，而新東方本財季收入會升 38 至 43%，也比大和預計佳。該行相信，內地規模較細教育中心，難滿足嚴格要求，同時新東方財務水平遠比對手強勁，管理層更冀望課室容量升 20%。基於 K12 業務強勁，大和將 2021 至 2023 財年新東方盈利升 1 至 4%，12 個月目標價由 151 元升至 154 元，重申「買入」評級。
- ◆ 銷售文件顯示，建滔 (00148.HK) 大股東配股套現最多 15.75 億元。
- ◆ 嗶哩嗶哩 (09626.HK) 悉數行使超額配股權。
- ◆ 聯眾 (06899.HK) 年度虧損收窄至 1.86 億人民幣，不派末期息。
- ◆ 據交易文件顯示，中國燃氣控股有限公司 (00384.HK) 將以每股 29.75 至 30.75 港元的價格，按照先舊後新方式配售 3.92 億股股份，較周三收盤價 32.70 港元折讓 6%至 9%。
- ◆ 安踏體育 (02020.HK) 控股股東安踏國際擬配售 8800 萬股現有股份，套現約 115.7 億港元。
- ◆ 亞盛醫藥-B (06855.HK) 四項臨床進展將於 2021ASCO 年會發布。
- ◆ 再鼎醫藥-SB (09688.HK) 擬發售 477.6 萬股美國預托股份 每股定價 150 美元 4 月 21 日復牌。

A 股

- ◆ 北方華創 (002371.CN) 公告，擬定增募資不超過 85 億元，扣除發行費用後將用於“半導體裝備產業化基地擴產專案 (四期)”、“高端半導體裝備研發項目”和“高精密電子元器件產業化基地擴產專案 (三期)”的建設，並補充流動資金。
- ◆ 歌爾股份 (002241.CN) 公告，預計上半年淨利潤為 15.61 億元至 17.96 億元，同比增長 100%至 130%。相比去年同期，主要是因為公司虛擬實境產品、智慧無線耳機產品銷售收入增長，盈利能力改善。同日公告，擬分拆所屬子公司歌爾微電子至創業板上市。
- ◆ 中國中免 (601888.CN) 公告，目前，公司正與相關仲介機構就公司發行境外上市外資股 (H 股) 並在香港聯交所上市的相關工作進行商討，關於本次發行上市的具體細節尚未確定。同時董事會同意公司全資孫公司中免集團 (海南) 運營總部有限公司投資人民幣 3.11 億元用於中免海南國際物流中心項目 (二期) 建設。
- ◆ 奧園美穀 (000615.CN) 公告，與 KD Medical 簽署《戰略合作協定》，就廣州奧美與 KD Medical 美麗健康產業合作事宜達成初步意向。KD Medical 是一家專注於醫療美容用醫療器械製造銷售，醫療美容用活性原料開發與研究的科技型公司。
- ◆ 江淮汽車 (600418.CN) 公告，公司與博世動力總成系統中國區簽訂戰略合作框架協議，雙方協同就面向後國六時代零排放的高效內燃機進行開發合作，其中搭載博世動力總成系統中國區燃油系統及後處理噴射系統的皮卡 CN6bRDE 在 2021 年項目啟動，2023 年 7 月小批量投放市場。雙方就博世動力總成系統燃料電池部件搭載江汽集團整車開展意向研究。
- ◆ 民生銀行 (600016.CN) 公告，2021 年 4 月 21 日，網傳中國民生銀行股份有限公司有關不實資訊。公司鄭重聲明：相關資訊為惡意造謠，本公司已經向公安機關報案並將追究相關主體的法律責任。
- ◆ 中國人壽 (601628.CN) 公告，公司 2021 年第一季度歸屬於母公司股東的淨利潤較 2020 年同期相比，預計增加約人民幣 94.00 億元到人民幣 128.18 億元，同比增長約 55%至 75%。公司 2021 年第一季度業績增長的主要原因是投資收益的影響。
- ◆ 中材科技 (002080.CN) 公告，公司第六屆董事會第二十四次臨時會議審議通過了《關於泰山玻璃纖維有限公司建設年產 9 萬噸新一代高模高強玻璃纖維生產線的議案》。公司全資子公司泰山玻璃纖維有限公司擬在山東省泰安市投資約 9.65 億元建設一條年產 9 萬噸新一代高模高強玻璃纖維生產線。



- ◆ 新宙邦 (300037.CN) 公告, 公司擬以全資子公司天津新宙邦新材料有限公司為項目實施主體, 在天津南港工業園區投資建設天津新宙邦半導體化學品及鋰電池材料專案, 專案預計總投資約 6.5 億元, 分兩期建設, 一期投資約 4.5 億元, 建設週期 2.5 年; 二期投資約 2 億元, 專案二期根據市場需求適時啟動。
- ◆ 北汽藍谷 (600733.CN) 公告, 截至目前, 公司未發現需要澄清或回應的媒體報導或市場傳聞; 除公司正在推進的非公開發行股票事項和公司近日發佈的 ARCFOX 極狐品牌智慧電動新車型, 公司未發現其他可能對公司股價產生較大影響的重大事件。
- ◆ 華夏幸福 (600340.CN) 公告, 近期公司及下屬子公司新增未能如期償還銀行貸款、信託貸款等債務形式的債務本息金額 70.32 億元。截至目前, 公司累計未能如期償還債務本息合計 478.36 億元。
- ◆ 以嶺藥業 (002603.CN) 公告, 公司控股 97.79% 的子公司以嶺健康近日收到歐盟公告機構 MDD Intertek Semko AB, Kista, Sweden 頒發的 EC 認證證書。以嶺健康生產的一次性醫用口罩、一次性外科口罩 (無菌) 獲得 EC 認證證書, 表明該公司此產品已具備歐盟市場的准入條件, 可以開展相關產品在歐盟市場的推廣和銷售。

公司業績

港股

- ◆ 中國聯通 (00762.HK) 截至 3 月底止首季股東應佔盈利 38.43 億元人民幣, 按年增長 21.38%。
- ◆ 香港寬頻 (01310.HK) 截至今年 2 月底止中期盈利 4,856.2 萬元, 按年下跌 63.28%。

A 股

- ◆ 三隻松鼠 (300783.CN) 一季度淨利潤 3.15 億元, 同比增長 67.57%。
- ◆ 瀋陽化工 (000698.CN) 一季度淨利潤 3.13 億元, 同比增長 309.54%。



本周經濟日誌

日期	地區	事項	預期	前值
週一	日本	3月未季調商品貿易帳(億日元)		2174
週二	英國	3月失業率(%)		7.5%
	澳洲	澳洲聯儲公佈貨幣政策會議紀要		
週三	英國	3月CPI年率(%)		0.4%
		3月核心CPI年率(%)		0.9%
	加拿大	加拿大央行公佈利率決議和貨幣政策報告		
週四	美國	3月成屋銷售年化總數(萬戶)	611	622
		3月諮商會領先指標		110.5
	歐元區	4月消費者信心指數		-10.8
		歐洲央行公佈利率決議		
週五	美國	4月Markit製造業PMI初值		59.1
		4月Markit服務業PMI初值		60.4
		4月Markit綜合PMI初值		59.7
	歐元區	3月季調後新屋銷售年化總數(萬戶)	91.0	77.5
		4月Markit製造業PMI初值		62.5
日本	4月Markit服務業PMI初值		49.6	
	4月Markit綜合PMI初值		53.2	
	3月全國CPI年率(%)		-0.4%	
	3月全國核心CPI年率(%)		-0.4%	

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)由申萬宏源研究(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宏源研究(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宏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

