

宏觀及行業

- ◆ 美股周三收跌。美聯儲維持利率不變，并暗示儘管經濟好轉、通脹上行，央行仍將在一段時間內堅持現行寬鬆政策與購債計劃。投資者正在評估多家科技公司的財報，并等待拜登有關提高富人稅率的講話。
- ◆ 美國總統拜登政府周三公布的 1.8 萬億美元 10 年期計劃將加大聯邦政府對美國家庭的支持，同時大幅增加在兒童保育、帶薪休假和教育方面的支出。
- ◆ 美聯儲周三公布的經濟評估有所增強，並釋放出風險已經下降的信號，同時將政策利率維持在近零水平，並保持每月 1200 億美元的資產購買速度不變。
- ◆ 美國證券交易委員會 (SEC) 周三將審批 VanEck 比特幣 ETF 的時間推遲至 6 月份。
- ◆ 國務院關稅稅則委員會決定，自 2021 年 5 月 1 日起，調整部分鋼鐵產品關稅。其中，對生鐵、粗鋼、再生鋼鐵原料、鉻鐵等產品實行零進口暫定稅率；適當提高矽鐵、鉻鐵、高純生鐵等產品的出口關稅，調整後分別實行 25% 出口稅率、20% 出口暫定稅率、15% 出口暫定稅率。
- ◆ 矽料價格連續第 12 周上漲，單晶復投料價格累計漲幅達 77.6%，單晶緻密料價格累計漲幅達 79.2%。
- ◆ 出行數據顯示，4 月 30 日至 5 月 5 日，全國鐵路、民航以及道路客流量合計將達到 2.5 億人次左右。攜程發布預測報告稱，今年“五一”旅游人次有望突破 2019 年“五一”水平，達到 2 億人次新高。業內預計，“爆發式出遊”有望打造史上最熱“五一”黃金周。
- ◆ 內地即將踏入「五一」勞動節長假期，南向交易的港股通提早於今日起暫停，而北向交易的滬深股通則如常。A 股市場於下周一至三（5 月 3 日 - 5 日）休市，屆時滬港通、深港通的南北向交易將一同關閉，至周四（5 月 6 日）恢復。

市場概覽

	上日收市價	單日(%)	本年(%)
恒生指數	29,071.34	0.4	6.8
恒生國企指數	11,014.69	0.3	2.6
上證綜合指數	3,457.07	0.4	-0.5
深證成份指數	14,398.38	0.9	-0.5
道瓊斯指數	33,820.38	-0.5	10.5
標普 500 指數	4,183.18	-0.1	11.4
納斯達克指數	14,051.03	-0.3	9.0

今日提示

新股上市

市場	代號	公司名稱	上市日期
A 股	605296	神農集團	待定
	603511	愛慕股份	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
1234	中國利郎	末期息 19 仙	05/03
1234	中國利郎	特別股息 9 仙	05/03
867	康哲藥業	末期息人民幣 20.33 分或 24.3 港仙	04/29
1308	海豐國際	末期息 7.74 美仙或 60 港仙	04/29
2198	中國三江化工	末期息 30 仙	04/29
300371	匯中股份	10 派 2.3 元	04/29
688360	德馬科技	10 派 3.5 元	04/29
688386	泛亞微透	10 派 5 元	04/29

配股

代號	公司名稱	配售價	日期
558	力勁科技	9.5 港元	04/26
1609	創建集團控股	5.8 港元	04/26
1341	吳天國際建投	0.33 港元	04/26
2312	中國金融租賃	0.047 港元	04/23
1063	新確科技	0.1 港元	04/23
1022	飛魚科技	0.694 港元	04/23
928	蓮和醫療	0.2 港元	04/22

供股

代號	公司名稱	配售價	日期
8231	節能元件	0.8 港元	04/23

公司要聞

美股

- ◆ 傳蘋果 (AAPL.US) 削減 AirPods 產量目標約三成。由於銷量不及預期，蘋果公司將今年 AirPods 無線耳機的生產計劃下調 25% 至 30%。



- ◆ 摩根大通 (JPM.US) 將與淡馬錫等創立區塊鏈支付平台。摩根大通、星展銀行和淡馬錫發佈公告稱將組建科技公司 Partior，並設立開放區塊鏈平臺促進支付業務的數位化轉型。
- ◆ 福特汽車 (F.US) 宣佈，將投資 1.85 億美元建立一個新的電池開發中心。該研究中心位於密西根州東南部，佔地面積為 20 萬平方英尺（約 1.85 萬平方米），將在明年年底開放。
- ◆ Alphabet (GOOGL.US) 宣佈，批准回購額外的 500 億美元 C 類股。
- ◆ 蘋果公司 (AAPL.US) 第二財季每股收益 1.4 美元，市場預期 0.99 美元；營收同比增長 54% 至 895.8 億美元，市場預期 771.03 億美元；淨利潤 236.3 億美元，市場預期 165.89 億美元。
- ◆ 波音 (BA.US) 第一財季營收 152.2 億美元，市場預期為 154.07 億美元。
- ◆ Facebook (FB.US) 一季度每股收益 3.30 美元，市場預期 2.34 美元；營收 261.7 億美元，同比增長 48%，市場預期 237.2 億美元；淨利潤 94.97 億美元，市場預期 67.97 億美元。
- ◆ 高通公司 (QCOM.US) 公告稱，預計截至 6 月份的當前財季營收將在 71 億至 79 億美元之間。不含特色項目的每股收益將在 1.55 美元至 1.75 美元之間。分析師的平均預期為營收 71.2 億美元、每股收益 1.51 美元。
- ◆ eBay (EBAY.US) 第一季度淨營收為 30.23 億美元，比去年同期的 21.29 億美元增長 42%；來自於持續運營業務的淨利潤為 5.69 億美元，比去年同期的 4.31 億美元增長 32%；不按照美國通用會計準則，eBay 第一季度來自於持續運營業務的淨利潤為 7.58 億美元，與去年同期的 5.22 億美元相比增長 45%。
- ◆ 熱門中概股週三收盤漲跌不一。教育股中，流利說 (LAIX.US) 漲超 14%，高途教育 (GSX.US) 漲 11%，網易有道 (DAO.US) 漲 5%，好未來 (TAL.US)、新東方 (EDU.US) 漲 1%。

港股

- ◆ 萬科 (02202.HK) 據報正與一家顧問開展合作，籌備物業管理子公司香港上市事宜，可能集資大約 20 億美元。消息指，萬科也在與其他幾家投行就上市事宜進行商談，最快可能於今年底上市。萬科物業管理業務中科技的應用，可能有助於提高該子公司的估值。
- ◆ 國泰航空 (00293.HK) 向員工發信指，疫情下營運繼續面對挑戰，再向機師、機艙服務員及機場員工等推出自願離職計劃。國泰在信中稱，由於全球各國持續實施嚴格的旅遊限制及檢疫政策，國泰只能維持基本航班，近期雖已稍為放寬限制，但公司的經營環境持續嚴峻，預期在短至中期內營運不會有明顯改善，基於回應部分員工的要求，目前是時機推出自願離職計劃。
- ◆ 佳兆業集團 (01638.HK) 公布，發行 5 億美元於 2025 年到期優先票據，票面息率 11.7%，所得資金用於撥付收購要約或再融資將於年內到期/可回售的其他現有中長期境外債務。
- ◆ 瑞銀發表報告，讚匯控 (00005.HK) 首季業績較估計勁，調升目標價 3% 至 48.5 元。報告指出，匯控首季業績好過市場預期，因收入比估計佳外，同時受惠回撥推動，期內淨息差為 1.21%，按季跌 1 點子，瑞銀認為若全球經濟重開，相信淨息差情況可以平穩。瑞銀指出，基於非利息收入增加，同時調低回撥預期，故將匯控 2021 至 2023 年每股盈利預測提升 21%、6% 及 9%，達至 0.6、0.6 和 0.71 美元，目標價也有 47 元升至 48.5 元，但基於全球市場仍存不的定性，維持「中性」評級不變。
- ◆ 大和發表報告，估計騰訊 (00700.HK) 營運溢利可升兩成半，現為買入時機，重申「買入」。騰訊將於 5 月 20 日公布季度業績，大和估計騰訊總收入可年增 22.7%，達至 1326 億元人民幣，營運溢利升 25.6%，當中估計手遊收入按年升 17%，網上廣告收入增長加快 24%。大和稱，市場關注反壟斷事件拖低騰訊股價，但認為相關風險可控，以過往五年平均 31 倍市盈率計，現為買入時機，而 5 月 16 日將會舉辦年度遊戲日，或有望推動股價，重申「買入」，目標價 870 元。



- ◆ 中手游科技 (00302.HK) 與嗶哩嗶哩 (09626.HK) 和其他兩名認購人 Wide Fortune 和由湖北盛天網絡技術間接全資擁有的 Century Network 分別訂立認購協議，向他們配售共 2.58 億股，每股 3.3 元，較上日收市價折讓 9.48%，佔擴大後股本約 9.32%，設 90 日禁售期。所得款項淨額估計約 8.49 億元。
- ◆ 兆科眼科-B (06622.HK) 公開發售獲 56 倍認購，4 月 29 日上市。
- ◆ 易居 (02048.HK) 擬向阿裏巴巴控股 (09988.HK)、周氏附屬公司及雲鋒增發 3.32 億股，并以 18.6 億港元收購合資企業餘下 85% 股權成爲天貓好房平臺的主要運營商。
- ◆ 鵬程亞洲 (00936.HK) 獲佳兆業集團 (01638.HK) 收購 30.6% 股權并折讓 21.1% 提現金要約。
- ◆ 吉利汽車 (00175.HK) 擬與吉利控股借合資公司整合極氦品牌汽車相關資產。
- ◆ 希望教育 (01765.HK) 擬 2500 萬元收購金肯職業技術學院 100% 舉辦者權益。
- ◆ 新特能源 (01799.HK) 與東海晶澳簽署 18.1 萬噸多晶矽買賣協議。

A 股

- ◆ 順豐控股 (002352.CN) 公告，為籌備順豐房托基金房托上市，公司通過下屬境外公司於 2020 年 10 月 23 日在香港設立全資子公司順豐房托資產管理有限公司，作為順豐房托基金管理人。2021 年 2 月 10 日，房托管理人向香港證券及期貨事務監察委員會遞交了順豐房托基金之設立認可申請。2021 年 4 月 23 日，房托管理人向香港聯交所正式遞交順豐房托基金的上市申請，並擬於近期安排簽署與房托上市相關的協定。
- ◆ 熱景生物 (688068.CN) 公告，公司股票自 2021 年 4 月 15 日至 2021 年 4 月 28 日收盤價累計漲幅較大，期間多次觸及股票交易異常波動。因近期公司股價異常波動，為維護投資者利益，公司將就股票交易異常波動情況進行核查。經公司申請，公司股票自 2021 年 4 月 29 日開市起停牌，自披露核查公告後復牌。公司提醒廣大投資者注意二級市場交易風險。
- ◆ 博騰股份 (300363.CN) 公告，公司與四環醫藥的控股子公司吉林惠升於近日簽署了《戰略合作框架協議》，雙方擬在糖尿病及其併發症治療領域就原料藥開發和工藝以及製劑合作開發上市等領域開展戰略合作。
- ◆ 寧德時代 (300750.CN) 公告，公司與 Amperex Technology Limited 於 2021 年 4 月 28 日簽署兩份《合資合同》，擬共同出資設立兩家合資公司，從事應用於家用儲能、電動兩輪車等領域的中型電池的研發、生產、銷售和售後服務。電芯合資公司投資額為人民幣 120 億元；電池包合資公司投資額為人民幣 20 億元。並與 ATL 簽署交叉技術授權合約，就各自開發或獲得的鋰離子電池相關技術進行交叉技術許可，公司相應獲得 ATL 與鋰離子電池有關的技術授權許可。
- ◆ 三友醫療 (688085.CN) 公告稱，持股 7.04% 的股東贛州泰寶股權投資合夥企業擬減持不超過 2.06%。
- ◆ 先鋒電子 (002767.CN) 公告，控股股東、實際控制人、董事長石義民擬減持不超過 5.43%。
- ◆ 華自科技 (300490.CN) 公告，公司全資子公司精實機電近日收到主要客戶寧德時代及其控股子公司通過電子郵件發送的定點信的中標通知，合計中標鋰電池生產設備約 2.3052 億元人民幣(含稅)佔公司最近一個會計年度經審計主營業務收入的 19.83%。
- ◆ 同濟科技 (600846.CN) 公告，控股股東同濟控股正在籌劃重大事項，該事項可能導致公司的控股股東及實際控制人變更。公司股票自 4 月 29 日起停牌，停牌不超過 2 個交易日。
- ◆ 邁瑞醫療 (300760.CN) 2020 年全年實現淨利潤 66 億元，同比增長 42%，擬 10 派 25 元。今年一季度實現淨利潤 17 億元，同比增長 30.6%。



公司業績

港股

- ◆ 港交所 (00388.HK) 截至3月底止首季股東應佔溢利 38.4 億元，按年增長 69.76%。
- ◆ 中國人壽 (02628.HK) 截至今年3月底止首季盈利 285.89 億元人民幣，按年增長 67.28%。
- ◆ 中國人民保險集團 (01339.HK) 今年首季盈利 100.34 億元人民幣，按年增長 42.1%。
- ◆ 中國財險 (02328.HK) 首季淨利潤 89.42 億元人民幣，按年增長 40.69%。
- ◆ 中國電信 (00728.HK) 截至今年3月底止首季股東應佔利潤 64.41 億元人民幣，按年增長 10.63%。
- ◆ 中國海外發展 (00688.HK) 截至3月底止首季的經營溢利 61.8 億元人民幣，按年增長 10.3%。
- ◆ 中國外運 (00598.HK) 截至今年3月底止首季盈利 8.35 億元人民幣，按年增長 2.45 倍。
- ◆ 中國石化 (00386.HK) 今年首季盈利 185.43 億元人民幣，上年同期調整後虧損 192.29 億元人民幣。
- ◆ 中海油田服務 (02883.HK) 截至3月底止首季股東應佔溢利 1.81 億元人民幣，按年下跌 84.1%。
- ◆ 廣發証券 (01776.HK) 截至今年3月底止首季盈利 25.41 億元人民幣，按年增長 22.71%。
- ◆ 深圳高速公路 (00548.HK) 截至今年3月底止首季盈利 5.41 億元人民幣，去年同期虧損 1.33 億元人民幣。

A股

- ◆ 中國太保 (601601.CN) 一季度淨利潤 85.47 億元，同比增長 1.90%。
- ◆ 正邦科技 (002157.CN) 一季度淨利潤 2.12 億元，同比減少 76.63%。
- ◆ 湖北能源 (000883.CN) 一季度淨利潤 6.77 億元，同比增長 49.37%。

本周經濟日誌

日期	地區	事項	預期	前值
週一	美國	3月耐用品訂單月率初值	2.0%	-1.2%
		4月達拉斯聯儲製造業活動指數	30.0	28.9
	美國	2月FHFA房價指數月率	1.0%	1.0%
		4月諮商會消費者信心指數	111.9	109.7
週二		美聯儲聯邦公開市場委員會(FOMC)開始為期兩天的利率會議		
	日本	日本央行公佈利率決議，會後發佈經濟展望報告		
	中國	3月規模以上工業企業利潤年率-單月		20.1%
週三	美國	3月批發庫存月率初值		0.6%
		美國總統拜登在國會聯席會議上發表報告		
週四	美國	第一季度實際GDP年化季率初值(%)	6.5%	4.3%
		第一季度消費者支出年化季率初值(%)	10.3%	2.3%
		第一季度GDP平減指數初值(%)	2.5%	2.0%
		第一季度核心PCE物價指數年化季率初值(%)	1.6%	1.3%



	3 月季調後成屋簽約銷售指數月率(%)	4.0%	-10.6%
	美聯儲聯邦公開市場委員會(FOMC)公佈其利率決議並發表聲明		
	美聯儲主席鮑威爾在聯邦公開市場委員會會議後舉行新聞發佈會		
歐元區	4 月經濟景氣指數	102	101
	3 月個人支出月率	4.2%	-1.0%
美國	3 月 PCE 物價指數年率	2.3%	1.6%
	3 月核心 PCE 物價指數年率	1.8%	1.4%
	4 月密西根大學消費者信心指數終值	87.5	86.5
	歐元區第一季度季調後 GDP 年率		-4.9%
週五	4 月未季調 CPI 年率初值	1.5%	1.3%
歐元區	4 月未季調核心 CPI 年率初值	0.8%	0.9%
	3 月失業率	8.4%	8.3%
	中國 4 月官方製造業 PMI	51.7	51.9
日本	4 月官方非製造業 PMI	56.0	56.3
	4 月官方綜合 PMI		55.3

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。本報告并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

