

宏观及行业

- ◆ 美股周三收跌。美联储维持利率不变，并暗示尽管经济好转、通胀上行，央行仍将在一段时间内坚持现行宽松政策与购债计划。投资者正在评估多家科技公司的财报，并等待拜登有关提高富人税率的讲话。
- ◆ 美国总统拜登政府周三公布的 1.8 万亿美元 10 年期计划将加大联邦政府对美国家庭的支持，同时大幅增加在儿童保育、带薪休假和教育方面的支出。
- ◆ 美联储周三公布的经济评估有所增强，并释放出风险已经下降的信号，同时将政策利率维持在近零水平，并保持每月 1200 亿美元的资产购买速度不变。
- ◆ 美国证券交易委员会（SEC）周三将审批 VanEck 比特币 ETF 的时间推迟至 6 月份。
- ◆ 国务院关税税则委员会决定，自 2021 年 5 月 1 日起，调整部分钢铁产品关税。其中，对生铁、粗钢、再生钢铁原料、铬铁等产品实行零进口暂定税率；适当提高硅铁、铬铁、高纯生铁等产品的出口关税，调整后分别实行 25% 出口税率、20% 出口暂定税率、15% 出口暂定税率。
- ◆ 硅料价格连续第 12 周上涨，单晶复投料价格累计涨幅达 77.6%，单晶致密料价格累计涨幅达 79.2%。
- ◆ 出行数据显示，4 月 30 日至 5 月 5 日，全国铁路、民航以及道路客流量合计将达到 2.5 亿人次左右。携程发布预测报告称，今年“五一”旅游人次有望突破 2019 年“五一”水平，达到 2 亿人次新高。业内预计，“爆发式出游”有望打造史上最热“五一”黄金周。
- ◆ 内地即将踏入「五一」劳动节长假期，南向交易的港股通提早于今日起暂停，而北向交易的沪深股通则如常。A 股市场于下周一至三（5 月 3 日 - 5 日）休市，届时沪港通、深港通的南北向交易将一同关闭，至周四（5 月 6 日）恢复。

市场概览

	上日收市价	单日(%)	本年(%)
恒生指数	29,071.34	0.4	6.8
恒生国企指数	11,014.69	0.3	2.6
上证综合指数	3,457.07	0.4	-0.5
深证成份指数	14,398.38	0.9	-0.5
道琼斯指数	33,820.38	-0.5	10.5
标普 500 指数	4,183.18	-0.1	11.4
纳斯达克指数	14,051.03	-0.3	9.0

今日提示

新股上市

市场	代号	公司名称	上市日期
A 股	605296	神农集团	待定
	603511	爱慕股份	待定
港股	6622	兆科眼科 - B	04/29

除权信息

代号	公司名称	事项	除权日
1234	中国利郎	末期息 19 仙	05/03
1234	中国利郎	特别股息 9 仙	05/03
867	康哲药业	末期息人民币 20.33 分或 24.3 港仙	04/29
1308	海丰国际	末期息 7.74 美仙或 60 港仙	04/29
2198	中国三江化工	末期息 30 仙	04/29
300371	汇中股份	10 派 2.3 元	04/29
688360	德马科技	10 派 3.5 元	04/29
688386	泛亚微透	10 派 5 元	04/29

配股

代号	公司名称	配售价	日期
558	力劲科技	9.5 港元	04/26
1609	创建集团控股	5.8 港元	04/26
1341	昊天国际建投	0.33 港元	04/26
2312	中国金融租赁	0.047 港元	04/23
1063	新确科技	0.1 港元	04/23
1022	飞鱼科技	0.694 港元	04/23
928	莲和医疗	0.2 港元	04/22

供股

代号	公司名称	配售价	日期
8231	节能元件	0.8 港元	04/23

公司要闻

美股

- ◆ 传苹果 (AAPL.US) 削减 AirPods 产量目标约三成。由于销量不及预期，苹果公司将今年 AirPods 无线耳机的生产计划下调 25% 至 30%。



- ◆ 摩根大通 (JPM.US) 将与淡马锡等创立区块链支付平台。摩根大通、星展银行和淡马锡发布公告称将组建科技公司 Partior，并设立开放区块链平台促进支付业务的数字化转型。
- ◆ 福特汽车 (F.US) 宣布，将投资 1.85 亿美元建立一个新的电池开发中心。该研究中心位于密西根州东南部，占地面积为 20 万平方英尺（约 1.85 万平方米），将在明年年底开放。
- ◆ Alphabet (GOOGL.US) 宣布，批准回购额外的 500 亿美元 C 类股。
- ◆ 苹果公司 (AAPL.US) 第二财季每股收益 1.4 美元，市场预期 0.99 美元；营收同比增长 54% 至 895.8 亿美元，市场预期 771.03 亿美元；净利润 236.3 亿美元，市场预期 165.89 亿美元。
- ◆ 波音 (BA.US) 第一财季营收 152.2 亿美元，市场预期为 154.07 亿美元。
- ◆ Facebook (FB.US) 一季度每股收益 3.30 美元，市场预期 2.34 美元；营收 261.7 亿美元，同比增长 48%，市场预期 237.2 亿美元；净利润 94.97 亿美元，市场预期 67.97 亿美元。
- ◆ 高通公司 (QCOM.US) 公告称，预计截至 6 月份的当前财季营收将在 71 亿至 79 亿美元之间。不含特色项目的每股收益将在 1.55 美元至 1.75 美元之间。分析师的平均预期为营收 71.2 亿美元、每股收益 1.51 美元。
- ◆ eBay (EBAY.US) 第一季度净营收为 30.23 亿美元，比去年同期的 21.29 亿美元增长 42%；来自于持续运营业务的净利润为 5.69 亿美元，比去年同期的 4.31 亿美元增长 32%；不按照美国通用会计准则，eBay 第一季度来自于持续运营业务的净利润为 7.58 亿美元，与去年同期的 5.22 亿美元相比增长 45%。
- ◆ 热门中概股周三收盘涨跌不一。教育股中，流利说 (LAIX.US) 涨超 14%，高途教育 (GSX.US) 涨 11%，网易有道 (DAO.US) 涨 5%，好未来 (TAL.US)、新东方 (EDU.US) 涨 1%。

港股

- ◆ 万科 (02202.HK) 据报正与一家顾问开展合作，筹备物业管理子公司香港上市事宜，可能集资大约 20 亿美元。消息指，万科也在与其他几家投行就上市事宜进行商谈，最快可能于今年底上市。万科物业管理业务中科技的应用，可能有助于提高该子公司的估值。
- ◆ 国泰航空 (00293.HK) 向员工发信指，疫情下营运继续面对挑战，再向机师、机舱服务员及机场员工等推出自愿离职计划。国泰在信中称，由于全球各国持续实施严格的旅游限制及检疫政策，国泰只能维持基本航班，近期虽已稍为放宽限制，但公司的经营环境持续严峻，预期在短至中期内营运不会有明显改善，基于回应部分员工的要求，目前是时机推出自愿离职计划。
- ◆ 佳兆业集团 (01638.HK) 公布，发行 5 亿美元于 2025 年到期优先票据，票面息率 11.7%，所得资金用于拨付收购要约或再融资将于年内到期/可回售的其他现有中长期境外债务。
- ◆ 瑞银发表报告，赞汇控 (00005.HK) 首季业绩较估计劲，调升目标价 3% 至 48.5 元。报告指出，汇控首季业绩好过市场预期，因收入比估计佳外，同时受惠回拨推动，期内净息差为 1.21%，按季跌 1 点子，瑞银认为若全球经济重开，相信净息差情况可以平稳。瑞银指出，基于非利息收入增加，同时调低回拨预期，故将汇控 2021 至 2023 年每股盈利预测提升 21%、6% 及 9%，达至 0.6、0.6 和 0.71 美元，目标价也有 47 元升至 48.5 元，但基于全球市场仍存不的定性，维持「中性」评级不变。
- ◆ 大和发表报告，估计腾讯 (00700.HK) 营运溢利可升两成半，现为买入时机，重申「买入」。腾讯将于 5 月 20 日公布季度业绩，大和估计腾讯总收入可年增 22.7%，达至 1326 亿元人民币，营运溢利升 25.6%，当中估计手游收入按年升 17%，网上广告收入增长加快 24%。大和称，市场关注反垄断事件拖低腾讯股价，但认为相关风险可控，以过往五年平均 31 倍市盈率计，现为买入时机，而 5 月 16 日将会举办年度游戏日，或有望推动股价，重申「买入」，目标价 870 元。



- ◆ 中手游科技 (00302.HK) 与哔哩哔哩 (09626.HK) 和其他两名认购人 Wide Fortune 和由湖北盛天网络技术间接全资拥有的 Century Network 分别订立认购协议, 向他们配售共 2.58 亿股, 每股 3.3 元, 较上日收市价折让 9.84%, 占扩大后股本约 9.32%, 设 90 日禁售期。所得款项净额估计约 8.49 亿元。
- ◆ 兆科眼科-B (06622.HK) 公开发售获 56 倍认购, 4 月 29 日上市。
- ◆ 易居 (02048.HK) 拟向阿里巴巴控股 (09988.HK)、周氏附属公司及云锋增发 3.32 亿股, 并以 18.6 亿港元收购合资企业余下 85% 股权成为天猫好房平台的主要运营商。
- ◆ 鹏程亚洲 (00936.HK) 获佳兆业集团 (01638.HK) 收购 30.6% 股权并折让 21.1% 提现金要约。
- ◆ 吉利汽车 (00175.HK) 拟与吉利控股借合资公司整合极氪品牌汽车相关资产。
- ◆ 希望教育 (01765.HK) 拟 2500 万元收购金肯职业技术学院 100% 举办者权益。
- ◆ 新特能源 (01799.HK) 与东海晶澳签署 18.1 万吨多晶硅买卖协议。

A 股

- ◆ 顺丰控股 (002352.CN) 公告, 为筹备顺丰房托基金房托上市, 公司通过下属境外公司于 2020 年 10 月 23 日在香港设立全资子公司顺丰房托资产管理有限公司, 作为顺丰房托基金管理人。2021 年 2 月 10 日, 房托管理人向香港证券及期货事务监察委员会递交了顺丰房托基金之设立认可申请。2021 年 4 月 23 日, 房托管理人向香港联交所正式递交顺丰房托基金的上市申请, 并拟于近期安排签署与房托上市相关的协定。
- ◆ 热景生物 (688068.CN) 公告, 公司股票自 2021 年 4 月 15 日至 2021 年 4 月 28 日收盘价累计涨幅较大, 期间多次触及股票交易异常波动。因近期公司股价异常波动, 为维护投资者利益, 公司将就股票交易异常波动情况进行核查。经公司申请, 公司股票自 2021 年 4 月 29 日开市起停牌, 自披露核查公告后复牌。公司提醒广大投资者注意二级市场交易风险。
- ◆ 博腾股份 (300363.CN) 公告, 公司与四环医药的控股子公司吉林惠升于近日签署了《战略合作框架协议》, 双方拟在糖尿病及其并发症治疗领域就原料药开发和工艺以及制剂合作开发上市等领域开展战略合作。
- ◆ 宁德时代 (300750.CN) 公告, 公司与 Amperex Technology Limited 于 2021 年 4 月 28 日签署两份《合资合同》, 拟共同出资设立两家合资公司, 从事应用于家用储能、电动两轮车等领域的中型电池的研发、生产、销售和售后服务。电芯合资公司投资额为人民币 120 亿元; 电池包合资公司投资额为人民币 20 亿元。并与 ATL 签署交叉技术授权合约, 就各自开发或获得的锂离子电池相关技术进行交叉技术许可, 公司相应获得 ATL 与锂离子电池有关的技术授权许可。
- ◆ 三友医疗 (688085.CN) 公告称, 持股 7.04% 的股东赣州泰宝股权投资合伙企业拟减持不超过 2.06%。
- ◆ 先锋电子 (002767.CN) 公告, 控股股东、实际控制人、董事长石义民拟减持不超过 5.43%。
- ◆ 华自科技 (300490.CN) 公告, 公司全资子公司精实机电近日收到主要客户宁德时代及其控股子公司通过电子邮件发送的定点信的中标通知, 合计中标锂电池生产设备约 2.3052 亿元人民币(含税)占公司最近一个会计年度经审计主营业务收入的 19.83%。
- ◆ 同济科技 (600846.CN) 公告, 控股股东同济控股正在筹划重大事项, 该事项可能导致公司的控股股东及实际控制人变更。公司股票自 4 月 29 日起停牌, 停牌不超过 2 个交易日。
- ◆ 迈瑞医疗 (300760.CN) 2020 年全年实现净利润 66 亿元, 同比增长 42%, 拟 10 派 25 元。今年一季度实现净利润 17 亿元, 同比增长 30.6%。



公司业绩

港股

- ◆ 港交所 (00388.HK) 截至3月底止首季股东应占溢利 38.4 亿元，按年增长 69.76%。
- ◆ 中国人寿 (02628.HK) 截至今年3月底止首季盈利 285.89 亿元人民币，按年增长 67.28%。
- ◆ 中国人民保险集团 (01339.HK) 今年首季盈利 100.34 亿元人民币，按年增长 42.1%。
- ◆ 中国财险 (02328.HK) 首季净利润 89.42 亿元人民币，按年增长 40.69%。
- ◆ 中国电信 (00728.HK) 截至今年3月底止首季股东应占利润 64.41 亿元人民币，按年增长 10.63%。
- ◆ 中国海外发展 (00688.HK) 截至3月底止首季的经营溢利 61.8 亿元人民币，按年增长 10.3%。
- ◆ 中国外运 (00598.HK) 截至今年3月底止首季盈利 8.35 亿元人民币，按年增长 2.45 倍。
- ◆ 中国石化 (00386.HK) 今年首季盈利 185.43 亿元人民币，上年同期调整后亏损 192.29 亿元人民币。
- ◆ 中海油田服务 (02883.HK) 截至3月底止首季股东应占溢利 1.81 亿元人民币，按年下跌 84.1%。
- ◆ 广发证券 (01776.HK) 截至今年3月底止首季盈利 25.41 亿元人民币，按年增长 22.71%。
- ◆ 深圳高速公路 (00548.HK) 截至今年3月底止首季盈利 5.41 亿元人民币，去年同期亏损 1.33 亿元人民币。

A股

- ◆ 中国太保 (601601.CN) 一季度净利润 85.47 亿元，同比增长 1.90%。
- ◆ 正邦科技 (002157.CN) 一季度净利润 2.12 亿元，同比减少 76.63%。
- ◆ 湖北能源 (000883.CN) 一季度净利润 6.77 亿元，同比增长 49.37%。

本周经济日志

日期	地区	事项	预期	前值
周一	美国	3月耐用品订单月率初值	2.0%	-1.2%
		4月达拉斯联储制造业活动指数	30.0	28.9
	美国	2月FHFA房价指数月率	1.0%	1.0%
		4月咨商会消费者信心指数	111.9	109.7
周二		美联储联邦公开市场委员会(FOMC)开始为期两天的利率会议		
	日本	日本央行公布利率决议，会后发布经济展望报告		
	中国	3月规模以上工业企业利润率-单月		20.1%
周三	美国	3月批发库存月率初值		0.6%
		美国总统拜登在国会联席会议上发表报告		
周四	美国	第一季度实际GDP年化季率初值(%)	6.5%	4.3%
		第一季度消费者支出年化季率初值(%)	10.3%	2.3%
		第一季度GDP平减指数初值(%)	2.5%	2.0%
		第一季度核心PCE物价指数年化季率初值(%)	1.6%	1.3%



	3 月季调后成屋签约销售指数月率(%)	4.0%	-10.6%	
	美联储联邦公开市场委员会(FOMC)公布其利率决议并发表声明			
	美联储主席鲍威尔在联邦公开市场委员会会议后举行新闻发布会			
欧元区	4 月经济景气指数	102	101	
	3 月个人支出月率	4.2%	-1.0%	
美国	3 月 PCE 物价指数年率	2.3%	1.6%	
	3 月核心 PCE 物价指数年率	1.8%	1.4%	
	4 月密西根大学消费者信心指数终值	87.5	86.5	
	欧元区第一季度季调后 GDP 年率		-4.9%	
周五	欧元区	4 月未季调 CPI 年率初值	1.5%	1.3%
		4 月未季调核心 CPI 年率初值	0.8%	0.9%
		3 月失业率	8.4%	8.3%
	中国	4 月官方制造业 PMI	51.7	51.9
	日本	4 月官方非制造业 PMI	56.0	56.3
		4 月官方综合 PMI		55.3

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(连带相关的资料)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, 报告的资料来自申万宏源研究(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资料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

