

宏觀及行業

- ◆ 美股周四收高，標普 500 指數創盤中與收盤歷史新高。科技行業巨頭蘋果與 Facebook 的業績強勁，提振了市場信心。投資者正評估拜登關於基建與稅收的國會講演。經濟數據顯示美國經濟持續復蘇。
- ◆ 美國第一季度 GDP 環比折合年率初值為 6.4%，預估為 6.6%，前值為 4.3%。
- ◆ 國際能源署 (IEA) 周四表示，到 2030 年，全球電動汽車、公共汽車、貨車和重型卡車的數量預計將達到 1.45 億輛。
- ◆ 美國提議禁止薄荷味及其他口味的香煙。FDA 指出，這一禁令將顯著減少青少年初次吸煙的可能性，增加戒煙的成功率。該禁令同時封殺了所有帶口味的雪茄，不過并未包括薄荷味的電子煙。
- ◆ 截至 2021 年一季度末，中國可再生能源發電裝機達 9.48 億千瓦。其中，水電裝機 3.71 億千瓦、風電裝機 2.87 億千瓦、光伏發電裝機 2.59 億千瓦。
- ◆ 周四銅價短暫觸及 1 萬美元/噸的心理關口，為 10 年來的首次，但隨後突然下跌，原因是突破關鍵關口促使一些投資者獲利離場。
- ◆ 據《北京商報》消息，距離“五一”檔開啓還有 2 天，“五一”檔影片預售總票房正式突破 1 億元。此外，今年“五一”檔還創造了“史上最擠”紀錄，十餘部國產大片扎堆定檔。燈塔研究院新近發布的一份分析報告預測，“五一”檔 5 天票房規模不低於 18 億元，“五一”檔票房創新紀錄似乎是板上釘釘了。

公司要聞

美股

- ◆ 蔚來汽車 (NIO.US) 股價走高。據報導合肥與蔚來再擲 500 億元打造產業園。

市場概覽

	上日收市價	單日(%)	本年(%)
恒生指數	29,303.26	0.8	7.6
恒生國企指數	11,049.88	0.3	2.9
上證綜合指數	3,474.90	0.5	0.1
深證成份指數	14,464.08	0.5	0.0
道瓊斯指數	34,060.36	0.7	11.3
標普 500 指數	4,211.47	0.7	12.1
納斯達克指數	14,082.55	0.2	9.3

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
A 股	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
10	恒隆集團	末期息 63 仙	05/04
101	恒隆地產	末期息 59 仙	05/04
382	中滙集團	中期息 5.5 仙	05/04
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
600872	中炬高新	10 派 6.8 元	04/30
688186	廣大特材	10 派 5 元	04/30
000011	深物業 A	10 派 4.1 元	04/30

配股

代號	公司名稱	配售價	日期
1860	匯量科技	9.63 港元	04/28
1003	歡喜傳媒	2.15 港元	04/27
1690	立基工程控股	0.06 港元	04/27
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	昊天國際建投	0.33 港元	04/26
2312	中國金融租賃	0.047 港元	04/23

供股

代號	公司名稱	配售價	日期
8231	節能元件	0.8 港元	04/23





- ◆ Velodyne 公司 (VLDR.US) 宣佈獲選為法拉第未來 FF 91 汽車的雷射雷達獨家供應商。
- ◆ 亞馬遜 (AMZN.US) 一季度每股收益 15.79 美元，市場預期 9.690 美元；營收 1085 億美元，同比增長 43.7%，市場預期 1045.6 億美元；經營利潤 81.07 億美元，市場預期 49.44 億美元。
- ◆ Twitter (TWTR.US) 一季度調整後每股收益 16 美分，市場預期 14 美分；營收 10.4 億美元，同比增長 28%，市場預期 10.3 億美元。
- ◆ 蔚來汽車 (NIO.US) 第一季度總營收為人民幣 79.823 億元，與上年同期相比增長 481.8%，與上一季度相比增長 20.2%；淨虧損為人民幣 4.510 億元，與上年同期相比收窄 73.3%，與上一季度相比收窄 67.5%。2021 年第一季度交付量 20060 輛；預計第二季度交付 21000-22000 輛。
- ◆ 熱門中概股週四收盤普遍下滑。新能源汽車股走低，蔚來汽車 (NIO.US) 跌超 5%，小鵬汽車 (XPEV.US)、理想汽車 (LI.US) 跌超 3%。

港股

- ◆ 路透消息指，中國反壟斷機構準備對騰訊 (00700.HK) 開出巨額罰單，這是當局打擊國內互聯網巨頭壟斷行為的部分舉措。消息指，騰訊的罰款至少應在 100 億元人民幣，這個數額足夠大，可以讓市場監管總局以儆效尤。消息人士稱，騰訊因為以前的收購和投資未按正常申報程序進行反壟斷審批而受到處罰，每項違規最高罰款 50 萬元，此外某些業務經營中也存在違反競爭的做法。
- ◆ 兆科眼科 (06622.HK) 表示，希望作為公司首款藥物的治療青光眼的仿製藥貝美前列素能夠於年底前獲批，目標 2022 年開始商業化；創新藥中，最接近商業化的是環孢素 A 候選藥物，三期臨床病人入組已完成，預期第三季完成三期臨床，目標年底內向國家藥監局提交新藥申請 (NDA)，希望最快 2022 年底獲批上市。
- ◆ 利標品牌 (00787.HK) 公布，同意以現金代價約 3.12 億元，出售韓國業務予韓國私募股權投資公司 Alpha Vista。集團指出，計劃動用今次交易所得款項以償還部分現有銀行債務。
- ◆ 瑞銀發表報告，認為港交所 (00388.HK) 首季核心收入與市場交易量大致同步，投資分部收入因為低息環境呈疲弱。該行把港交所目標價下調至 604 元，估值相當於 40 倍 2022 年預測市盈率，不過認為現價未完全反映新經濟股增加及市場擴張對流動性的正面影響，維持「買入」評級。
- ◆ 野村發表報告，認為申洲 (02313.HK) 產能彈性大，上調目標價 13% 至 196.2 元。報告指出，近期國際運動服裝品牌於內地銷售轉弱，但國際品牌客戶訂單未有明顯變化，銷售壓力更已逐漸緩解，加上中國本土品牌在愛國熱情推動下，近期銷售表現強勁，因此認為申洲在中國國內產能未有太大影響。
- ◆ 美銀證券發表報告，認為比亞迪 (01211.HK) 面對成本上漲的短期風險、產品轉型進展未及預期，同時要應付來自吉利汽車 (00175.HK) 「極氪」等的競爭，及研發開支上漲等因素。該行指出，小鵬汽車和理想汽車等領先電動車初創公司增加研發投入下，比亞迪雖然擁有強勁動力科技，但仍要加大在自動駕駛和智能化的研發投資，以維持競爭力和市佔率，料研發開支仍將錄增長。該行分別把比亞迪 2021 年和 2022 年每股盈測下調 24% 和 11%，評級由「買入」下調至「中性」，目標價由 210 元降 8.6% 至 192 元。
- ◆ 富瑞發表報告，指北汽 (01958.HK) 首季純利高於該行及市場預期，維持「持有」評級，目標價 3.2 元。富瑞表示，北汽首季收入按季上升 17%，高於該行預期，主要是北京奔馳銷售強勁，毛利率則因為原材料上市而縮窄至 23.5%；其他收益或只屬一次性，而與奔馳之合營於第二季或存在較大風險，主要是受全球汽車晶片短缺影響，生產或出現樽頸情況。
- ◆ 藥明康德 (02359.HK) 部分 A 股將自 2021 年 5 月 10 日起解除鎖定承諾下的銷售限制并可上市流通。本次被解除限售的限制性 A 股為 633,784,587 股，占本公告日期本公司已發行總股本的 25.8621%。
- ◆ 越秀地產 (00123.HK) 旗下公司以 16.31 億人民幣競得廣州黃埔住宅用地。



- ◆ 中梁 (02772.HK) 同系物管公司中梁百悅智佳服務擬本港主板上市。
- ◆ 據港交所文件顯示，青島啤酒股東尋求在大宗交易中籌資至多 3.04 億美元，青島啤酒 (00168.HK) 股票出售價格在每股 70.88-71.5 港元。

A 股

- ◆ 跨境通 (002640.CN) 大幅下修業績預期，預計 2020 年虧損 30 億-38 億元，此前預計盈利 1 億-1.5 億元。公司預計無法在法定期限內披露定期報告。
- ◆ 易見股份 (600093.CN) 公告，因公司無法在法定期限內披露經審計的 2020 年年度報告，以及 2021 年一季報，公司股票將自 2021 年 5 月 6 日起停牌。如公司在停牌 2 個月內仍無法披露 2020 年年度報告，則將被實施退市風險警示。
- ◆ 熱景生物 (688068.CN) 公告，除公司已披露的資訊外，公司目前沒有任何應予以披露而未披露的事項或與該事項有關的籌劃、商談、意向、協定等。公司一季度業績爆發式增長具有其特殊性，未來業績能否維持同樣的增長速度或規模具有很大的不確定性。鑒於相關核查工作已完成，公司股票將於 4 月 30 日起復牌。
- ◆ 萬科 A (000002.CN) 公告，4 月 29 日，德宇眾以自有資金通過深圳證券交易所集中競價交易方式買入萬科 A 股 804,800 股，佔萬科已發行股份的 0.01%，導致資訊披露義務人及其一致行動人擁有表決權的股份合計達到公司已發行股份的 5%。
- ◆ 寧德時代 (300750.CN) 公告，公司 2021 年度一季度實現歸屬於上市公司股東淨利潤 19.54 億元，同比增長 163.38%。
- ◆ *ST 信威 (600485.CN) 公告，公司於 2021 年 4 月 29 日收到上海證券交易所《關於北京信威科技集團股份有限公司股票終止上市相關事項的監管工作函》，根據公司披露的 2020 年年報，公司股票觸及本所《股票上市規則 (2019 年 4 月修訂)》第 14.3.1 條規定的終止上市條件，應當予以終止上市。
- ◆ 未名醫藥 (002581.CN) 公告，公司的參股公司為北京科興生物製品有限公司。據公司瞭解及國家藥品監督管理局官網顯示，其新型冠狀病毒滅活疫苗 (Vero 細胞) 附條件獲批上市的為北京科興中維生物技術有限公司。北京科興生物製品有限公司與北京科興中維生物技術有限公司不是同一家公司，公司對北京科興中維生物技術有限公司並無參股。
- ◆ 廣匯汽車 (600297.CN) 公告，公司與中國平安簽訂《戰略合作框架協定》，公司與中國平安成員公司將基於 SaaS 系統攜手進行資訊化、資料化的合作開發，在新車銷售業務、二手車業務、汽車金融、售後業務等方面開展創新型數位化相關業務合作。
- ◆ 粵電力 A (000539.CN) 公告，與大方縣人民政府於廣州市簽署了《戰略合作框架協定》，積極推動在大方縣開展能源產業、節能環保產業、生產性服務業、人才培養及鄉村振興方面的合作，專案計劃投資 150 億元。
- ◆ 聯得裝備 (300545.CN) 公告，公司於 2021 年 4 月 28 日接到公司控股股東、實際控制人聶泉先生的通知，聶泉先生計劃自本公告披露之日起 6 個月內增持公司股份，本次增持價格不超過 23.80 元/股，增持金額不低於 1500 萬元。

公司業績

港股

- ◆ 中國銀行 (03988.HK) 截至今年 3 月底止首季盈利 539.89 億元人民幣，按年增長 2.67%。
- ◆ 工商銀行 (01398.HK) 截至 3 月底止首季股東應佔淨利潤 857.3 億元人民幣，按年增長 1.46%。



- ◆ 農業銀行 (01288.HK) 截至3月底止首季股東應佔溢利 658.61 億元人民幣，按年增長 2.61%。
- ◆ 交通銀行 (03328.HK) 截至今年3月底止首季盈利 219.46 億元人民幣，按年增長 2.31%。
- ◆ 中信銀行 (00998.HK) 今年首季股東應佔淨利潤 156.41 億元人民幣，按年增長 8.22%。
- ◆ 重慶農村商業銀行 (03618.HK) 截至今年3月底止首季盈利 32.48 億元人民幣，按年增長 5.48%。
- ◆ 浙商銀行 (02016.HK) 今年首季盈利 45.76 億元人民幣，按年增長 1.06%。
- ◆ 中銀香港 (02388.HK) 今年首季提取減值準備前的經營溢利 96.56 億元，按年下跌 13.9%。
- ◆ 渣打集團 (02888.HK) 截至今年3月底止首季除稅前法定溢利 14.13 億美元，按年增長 59.48%。
- ◆ 新華保險 (01336.HK) 截至今年3月底止首季盈利 63.05 億元人民幣，按年增長 36.03%。
- ◆ 中國石油 (00857.HK) 截至今年3月底止首季盈利 277.21 億元人民幣，上年同期虧損 162.3 億元人民幣。
- ◆ 廣汽集團 (02238.HK) 截至3月底止首季股東應佔淨利潤 23.66 億元人民幣，按年飆升 18.97 倍。
- ◆ 中聯重科 (01157.HK) 截至3月底止首季股東應佔淨利潤 24.16 億元人民幣，按年飆升 1.35 倍。
- ◆ 中國鐵建 (01186.HK) 今年首季股東應佔淨利潤 50.05 億元人民幣，按年增長 68.5%。
- ◆ 中國中鐵((00390.HK) 截至3月底止首季股東應佔淨利潤 64.85 億元人民幣，按年增長 80.89%。
- ◆ 中國中車 (01766.HK) 今年首季股東應佔淨利潤 13.41 億元人民幣，按年增長 79.36%。
- ◆ 中車時代電氣 (03898.HK) 截至今年3月底止首季盈利 2.6 億元人民幣，按年增長 3.54%。
- ◆ 上海電氣 (02727.HK) 首季股東應佔淨利潤 6.61 億元人民幣，按年飆升 4.83 倍。
- ◆ 中國銀河 (06881.HK) 截至今年3月底止首季盈利 19.85 億元人民幣，按年增長 13.2%。
- ◆ 兗州煤業 (01171.HK) 截至今年3月底止首季盈利 22.51 億元人民幣，按年增長 30.19%。
- ◆ 民生銀行 (01988.HK) 首季盈利按年跌 11.43%。於3月底，不良貸款率 1.8%。
- ◆ 光大證券 (06178.HK) 首季盈利按年減少 36.88%。
- ◆ 中遠海控 (01919.HK) 首季盈利按年增 52.01 倍。
- ◆ 中交建 (01800.HK) 首季盈利按年增 85.29%。
- ◆ 鞍鋼 (00347.HK) 首季盈利按年增 4.21 倍。
- ◆ 重鋼 (01053.HK) 首季盈利按年增 260.78 倍。
- ◆ 山東黃金 (01787.HK) 首季按年轉虧 3.19 億人民幣。
- ◆ 濰柴 (02338.HK) 首季盈利按年增 61.97%。
- ◆ 藥明康德 (02359.HK) 首季盈利按年增 3.95 倍。
- ◆ 海爾智家 (06690.HK) 首季盈利按年增 1.85 倍。

A 股

- ◆ 華夏銀行 (600015.CN) 一季度淨利潤 53.55 億元，同比增長 10.64%。
- ◆ 新世界 (600628.CN) 一季度淨利潤 2370 萬元，同比增長 270.20%。
- ◆ 聯創光電 (600363.CN) 一季度淨利潤 6136 萬元，同比增長 197.83%。



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
週二	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
			美聯儲聯邦公開市場委員會(FOMC)開始為期兩天的利率會議	
週三	美國	日本央行公佈利率決議, 會後發佈經濟展望報告		
		3月規模以上工業企業利潤年率-單月		20.1%
		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%
週五	歐元區	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		
		4月經濟景氣指數	102	101
	美國	3月個人支出月率	4.2%	-1.0%
		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	歐元區第一季度季調後GDP年率		-4.9%
		4月末季調CPI年率初值	1.5%	1.3%
		4月末季調核心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 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, 並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

