

宏觀及行業

- ◆ 美股周一收盤漲跌不一，道指上漲 230 點，經濟重啟概念股領漲。市場正關注美股財報、美聯儲官員講話以及本周的重要經濟數據。
- ◆ 美國供應管理協會 (ISM) 發布的數據顯示，美國 4 月 ISM 製造業 PMI 從一個月前的逾 37 年高點 64.7 降至 60.7，遠低於經濟學家預期的 65。
- ◆ 受美洲乾旱影響，近期部分農產品價格屢次刷新紀錄。周一芝加哥玉米期貨再創八年新高，每蒲式耳價格最高僅略低於 7 美元，不過隨後回吐部分漲幅。而這背後的原因是，對乾旱的擔憂壓低了巴西的產量預期，天氣預報顯示本周中部地區持續降雨有限，將給玉米收成造成重大壓力，而巴西原本有望成為本季全球第二大玉米出口國。
- ◆ 此前有報道稱歐洲投資銀行可能開始在以太坊區塊鏈網絡上發行數字債券，以太幣延續漲勢，一度升穿 3200 美元關口，創新高。據 CoinDesk 資料顯示，以太幣 24 小時高見 3204.06 美元。
- ◆ 聯儲局主席鮑威爾為縮減量寬的憧憬潑冷水，稱美國經濟復甦勢頭並不均衡，低收入群體和少數族裔的復甦速度相對較緩慢。紐約聯儲總裁威廉斯亦稱，經濟數據未足以讓局方考慮撤回量寬。
- ◆ 國家郵政局監測數據顯示，今年“五一”假期前兩天，全國郵政快遞業共攬收快遞包裹 4.94 億件，同比增長 26%；投遞快遞包裹近 5 億件，同比增長 22%。
- ◆ 從交通運輸部獲悉，假期首日，全國鐵路、公路、水路、民航發送旅客總量 5826.71 萬人次，比 2020 年同期增長 119.2%。其中，鐵路發送旅客 1882.6 萬人次，公路發送旅客 3665 萬人次。

公司要聞

美股

- ◆ 特斯拉 (TSLA.US) 股價走低。據報導德國柏林工廠專案恐延期至 2022 年 1 月。

市場概覽

	上日收市價	單日(%)	本年(%)
恒生指數	28,357.54	-1.2	4.1
恒生國企指數	10,713.00	-0.9	-0.2
上證綜合指數	3,446.86	0.0	-0.8
深證成份指數	14,438.57	0.0	-0.2
道瓊斯指數	34,113.23	0.7	11.5
標普 500 指數	4,192.66	0.3	11.6
納斯達克指數	13,895.12	-0.5	7.8

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

除權信息

代號	公司名稱	事項	除權日
373	聯合集團	第二次中期息 11.75 仙 (代替末期息)	05/05
8657	TRUE PARTNER	末期息 2 仙	05/05
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
003000	勁仔食品	10 派 2 元	05/06
300726	宏達電子	10 派 1.6 元	05/06
688388	嘉元科技	10 派 2.5 元	05/06

配股

代號	公司名稱	配售價	日期
302	中手游	3.3 港元	04/29
2371	創聯教育金融	0.102 港元	04/28
80	中國新經濟投資	0.18 港元	04/28
8093	萬星控股	0.25 港元	04/28
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

供股

代號	公司名稱	配售價	日期
482	聖馬丁國際	0.42 港元	04/28



- ◆ Beyond Meat (BYND.US) 股價走低，此前泰森食品公司 (TSN.US) 宣佈推出新的素食漢堡、香腸等產品。
- ◆ 遊戲驛站 (GME.US) 股價走高，公司完成 2.164 億美元優先債券的自願贖回工作。
- ◆ Tilray (TLRY.US) 和 Aphria (APHA.US) 完成合併；將於 5 月 5 日開始以“TLRY”代碼交易。
- ◆ Ocugen (OCGN.US) 股價大漲。該公司公佈的研究結果顯示，Covaxin 疫苗可能對 3 種新冠病毒變體有效。
- ◆ 福特汽車 (F.US) 的一位高管表示，到 2025 年，該公司應該能在北美銷售足夠多的電動汽車，並生產自己的電池。
- ◆ 瑞穗證券分析師 Vijay Rakesh 上調蔚來汽車 (NIO.US) 盈利預估和目標價，理由是該公司狀況有利於實現持續增長，在高端領域處於領先地位，中國電動汽車普及率加速上升，以及該公司可能於 2021 年下半年在歐洲市場擴張。將目標價從 60 美元上調至 65 美元；維持買進評級。
- ◆ 熱門中概股週一收盤多數走低。新能源汽車股全線下跌，蔚來汽車 (NIO.US) 跌近 1%，理想汽車 (LI.US) 跌超 1%，小鵬汽車 (XPEV.US) 跌近 3%。

港股

- ◆ 景瑞控股 (01862.HK) 公布，今年首 4 個月，累計合約簽約銷售額約 123.93 億元人民幣，按年飆升 2.36 倍。期內，合同銷售面積約 64.17 萬平方米，每平方米銷售均價約 1.93 萬元人民幣。單計 4 月份，合約簽約銷售額 40.07 億元人民幣，按年增長 2.52 倍；合同銷售面積約 19.08 萬平方米，每平方米銷售均價 2.1 萬元人民幣。
- ◆ 當代置業 (01107.HK) 公布，今年首 4 個月，合約銷售額約 128.83 億元人民幣，按年增長 81.02%，物業合約銷售面積約 127.89 萬平方米，銷售均價每平方米約 1 萬元人民幣。單計 4 月，合約銷售額約 36.34 億元人民幣，按年飆升 1.01 倍，物業合約銷售面積約 36.16 萬平方米，銷售均價每平方米約 9,954 元人民幣。
- ◆ 高盛發表報告，維持給予平保 H 股 (02318.HK) 「確信買入」評級，12 個月目標價 117 元不變。高盛表示，以中位數約 440 億元人民幣計，對平保的剩餘資本規模只屬小數目；若有關重整獲得批准，相信投資者會聚焦兩方面，包括平保能否把方正集團旗下北大國際醫院成為優質保險客戶的獨特價值；以及能否憑著中國平安的專業技術，將北大方正人壽保險及方正證券的股本回報率改善。高盛指並未就方正重整建議之相關交易考慮在預測上，維持對平保的預測不變，2021 至 2023 年之每股盈利預測分別為 8.32、8.55 及 9.47 元人民幣，預測市盈率分別為 8.5、8.3 及 7.5 倍。
- ◆ 大和發表報告，指濰柴動力 (02338.HK) 首季業績按年升 62% 至 33.4 億元人民幣，較之前盈喜預期的 28.9 至 33 億元人民幣佳，主要受惠 KION 業務復甦，同時受惠成本控制計劃，當中毛利率按季也分別升 0.4 個點子。該行又指，因重汽 (03808.HK) 貢獻，同時相信農業、建築及工業機械需求也增，估計今年引擎銷量有 18% 增長。因此，大和上調濰柴今明兩年每股盈利預測 2 至 5%，達到 1.39 和 1.56 元人民幣，但基於最新 KION 及引擎業務估值，將濰柴目標價由 28.8 元，降至 26.3 元，續予「買入」評級。
- ◆ 高盛發表報告，續睇好高等教育股，更升中教 (00839.HK) 及宇華 (06169.HK) 目標價，因中期業績好過預期。報告指出，中教及宇華上半財年業績均好過預期，因成本控制嚴緊，集團亦對早前收購的學校未來營運前景也樂觀。
- ◆ 中國宏橋 (01378.HK) 擬為山東宏橋引入戰略投資者，合共向其增資人民幣 68 億元。增資完成後，山東宏橋將分別由宏橋投資 (香港) 持有約 94.52%，由長浙宏基持有約 3.25%，由建信投資持有約 1.44% 及由長浙宏業持有約 0.79%。
- ◆ 德信中國 (02019.HK) 訂立新框架物業管理服務協議等協議。
- ◆ 榮昌生物-B (09995.HK) 斥資 1663.38 萬元向邁百瑞及附屬收購資產以推進藥物研發。
- ◆ 威訊控股 (01087.HK) 建議於遷冊生效後進行股本重組。



- ◆ 北大資源 (00618.HK) 重整投資協議已生效 北大方正集團管理人已經制定重整計劃草案。
- ◆ 中譽 (00985.HK) 料全年轉賺不少於 2.95 億美元。

A 股

- ◆ 綠盟科技 (300369.CN) 稱, 目前國內安全產業發展到了一個新的階段, 頭部安全廠商的份額逐漸加大, 因 2020 年第一季度比較特殊, 所以今年一季度各安全廠商增速普遍比較高。大部分安全公司都在擴大規模, 對後續的市場看法比較樂觀。安全行業近幾年增速較快, 如按照每年 26% 的增速, 三年規模可以翻一番, 按照公司去年營收測算, 2027 年收入也可以到 100 億, 可以成為一個挑戰目標。

公司業績

港股

- ◆ 金輝 (09993.HK) 首 4 個月合約銷售額按年增 83.4%。
- ◆ 佳兆業 (01638.HK) 公布, 今年首 4 個月, 總合約銷售約 421.79 億元人民幣, 按年增長 1.34 倍; 合約建築面積約 253.67 萬平方米, 增加約 1.44 倍。

本周經濟日誌

日期	地區	事項	預期	前值
週一	美國	4 月 Markit 製造業 PMI 終值	60.7	60.6
		4 月 ISM 製造業 PMI	65.1	64.7
週二	歐元區	4 月 Markit 製造業 PMI 終值	63.3	63.3
	美國	3 月耐用品訂單月率終值(%)		0.5%
		3 月工廠訂單月率(%)	1.6%	-0.8%
		3 月貿易帳(億美元)	-734	-711
澳洲	澳洲聯儲公佈利率決議			
週三	美國	4 月 ADP 就業人數(萬)	90.0	51.7
		4 月 ISM 非製造業 PMI	64.1	63.7
		4 月 Markit 服務業 PMI 終值	63.1	63.1
		4 月 Markit 綜合 PMI 終值		62.2
週四	美國	4 月挑戰者企業裁員人數(萬)		3.06
	歐元區	3 月零售銷售月率(%)	0.5%	3.0%
		歐洲央行發佈經濟公報		
週四	中國	4 月財新服務業 PMI	54.2	54.3
		4 月財新綜合 PMI		53.1
	英國	5 月外匯儲備(億美元)	32,000.0	31,700.3
		英國央行公佈利率決議, 並公佈會議記錄		
日本	日本央行公佈會議紀要			





	4月非農就業人口變動季調後(萬)	95.0	91.6
	4月製造業就業人口變動季調後(萬)	7.0	5.3
	4月平均每小時工資年率(%)	-0.2%	4.2%
美國	4月勞動參與率(%)		61.5%
	4月私營企業非農就業人數變動(萬)		78
週五	4月失業率(%)	5.8%	6.0%
	3月批發庫存月率終值(%)	0.5%	1.4%
	4月貿易帳-美元計價(億美元)	233	138
中國	4月進口年率-美元計價(%)	45.0%	38.1%
	4月出口年率-美元計價(%)	21.5%	30.6%
澳洲	澳洲聯儲就貨幣政策發表聲明		

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並於國內發表，申萬宏源研究(香港)有限公司對認為適用的內容進行審閱並翻譯，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，報告內所載的觀點並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 僱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，應連同此聲明一並考慮，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，並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

