

宏观及行业

- ◆ 美国财长耶伦突然放鹰，她表示政府大举增加开支振兴经济，到某段日子之后，利率或需略为调高，以确保经济不会过热。受她的言论影响，美股下滑，道指曾挫 347 点，全日低见 33,765 点，不过低位拾级反弹；纳指盘中都曾急插近 3%。但她其后澄清有关加息言论，表示自己并无预期总统拜登推动刺激计划，必然导致联储局有需要温和上调利率。
- ◆ 美国政府考虑修改前总统特朗普时代一项禁令，禁令规定但凡与解放军有关联的中国企业，将被禁止在美国证券交易所上市。
- ◆ 美国商务部公布，美国 3 月贸易逆差为 744 亿美元，续创新高，预期为逆差 745 亿美元；前值为逆差 711 亿美元。期内，对华商品贸易逆差扩大至 276 亿美元，2 月为 246 亿美元。
- ◆ 美国及欧洲加快疫苗接种计划，以推动经济重启。市场憧憬原油需求增长，国际油价周二造好，创下七周新高。油市收市后，美国石油协会（API）公布的上周原油库存减少 769 万桶。API 数据曝光后，油价持续上扬。API 称，上周汽油库存减少 531 万桶，蒸馏油库存也有所减少。
- ◆ 政府统计处公布，3 月零售业总销货价值的临时估计为 276 亿元，按年升 20.1%，连升两个月，但逊于市场预期增长 34%。扣除价格变动后，3 月总销货数量按年升 19.8%，亦逊于市场预期增长 33.3%。3 月的零售业总销货价值中，网上销售占 7.7%。该月的零售业网上销售价值的临时估计为 21 亿元，按年升 43.3%。
- ◆ 中信银行（国际）表示，预计随着政府发放的消费券于暑期推出，加上不出现第五波疫情、防疫措施放宽的情况下，香港个人消费下半年取得明显升幅。该行调高香港今年经济按年增速，由 4.2% 升至 5%。

公司要闻

美股

- ◆ 雀巢集团（NSRGY.US）宣布推出新品牌“Wunda”，以销售一种由黄豌豆制成的牛奶替代品，试图进一步提升其在快速增长的植物基食品市场的影响力。

市场概览

	上日收市价	单日(%)	本年(%)
恒生指数	28,557.14	0.7	4.9
恒生国企指数	10,765.72	0.5	0.3
上证综合指数	3,446.86	0.0	-0.8
深证成份指数	14,438.57	0.0	-0.2
道琼斯指数	34,133.03	0.1	11.5
标普 500 指数	4,164.66	-0.7	10.9
纳斯达克指数	13,633.50	-1.9	5.8

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	2191	顺丰房托	05/17

除权信息

代号	公司名称	事项	除权日
1286	鹰普精密	末期息 1.8 仙	05/06
2296	华记环球集团	五股送一份 2022 年认股证	05/06
2678	天虹纺织	末期息 20 仙	05/06
373	联合集团	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
003000	劲仔食品	10 派 2 元	05/06
300726	宏达电子	10 派 1.6 元	05/06
688388	嘉元科技	10 派 2.5 元	05/06

配股

代号	公司名称	配股价	日期
3606	福耀玻璃	42.9 港元	05/02
8112	基石金融	0.22 港元	04/30
8160	金汇教育	0.57 港元	04/30
3709	赢家时尚	10.5 港元	04/30
1082	香港教育国际	1.25 港元	04/30
302	中手游	3.3 港元	04/29
2371	创联教育金融	0.102 港元	04/28

供股

代号	公司名称	配股价	日期
482	圣马丁国际	0.42 港元	04/28



- ◆ 通用电气 (GE.US) 股东在年度股东大会上否决了公司高管们的薪酬方案，包括 CEO 拉瑞-卡普 (Larry Culp) 最高可能达到 2.3 亿美元的薪酬方案。
- ◆ Precipio 公司 (PRPO.US) 宣布在亚马逊上推出了新冠抗体快速检测试剂盒，这是美国第一个获得美国食品和药物管理局 (FDA) 紧急用户许可证的同类产品。
- ◆ 前程无忧 (JOBS.US) 宣布，其董事会收到了由德弘资本 (DCP Services Limited)、Ocean Link Partners Limited 和公司创始人兼 CEO 甄荣辉组建的财团发出的初步非约束性收购建议，财团提议以每股 79.05 美元现金收购公司所有已发行的普通股。
- ◆ 辉瑞 (PFE.US) 调整后每股收益 93 美分，市场预估 78 美分；预计全年营收 705 亿美元至 725 亿美元，市场预估 627.8 亿美元；预计全年调整后每股收益 3.55 美元至 3.65 美元，市场预估 3.36 美元。
- ◆ 华纳音乐 (WMG.US) 第二财季营收 12.50 亿美元，上年同期为 10.71 亿美元；净利润 1.17 亿美元，上年同期净亏损 7400 万美元。
- ◆ CVS 健康 (CVS.US) 第一财季总营收 690.97 亿美元，上年同期为 667.55 亿美元，同比增长 3.5%；净利润为 22.24 亿美元，上年同期为 20.12 亿美元。
- ◆ 网约车公司 Lyft (LYFT.US) 一季度调整后每股亏损 1.31 美元，市场预期亏损 0.97 美元；营收 6.09 亿美元，市场预期 5.59 亿美元；净亏损 4.273 亿美元，市场预期净亏损 3.16 亿美元，去年同期净亏损 3.981 亿美元。
- ◆ 热门中概股周二收盘多数下滑。新能源汽车股普跌，蔚来汽车 (NIO.US) 跌超 4%，小鹏汽车 (XPEV.US)、理想汽车 (LI.US) 跌幅不足 1%。券商股普跌，富途控股 (FUTU.US) 跌超 3%，老虎证券 (TIGR.US) 跌 0.5%。

港股

- ◆ 顺丰房托 (02191.HK) 今天起至 5 月 10 日招股，计划发售 5.2 亿个基金单位，其中约 10% 作公开发售，每个基金单位介乎 4.68 元至 5.16 元，集资最多 26.83 亿元。每手 1,000 个基金单位，入场费 5212 元，预计 5 月 17 日挂牌。
- ◆ 卓悦控股 (00653.HK) 公布，其全资附属公司卓悦科技服务与香港华为国际就应用新零售科技服务创新以支持集团的业务转型及可持续发展，以及启动集团与华为在联合品牌营销方面的合作订立不具约束力的谅解备忘录。
- ◆ 英皇证券 (00717.HK) 预期，截至今年 3 月底止，中期将净利润不少于 5,000 万元；去年同期净亏损 2.68 亿元。公司表示，转亏为盈主要是由于期内审查某些客户的账户组合及财务状况后，就孖展贷款、贷款和垫款作出的减值拨备净额大幅下跌；减值拨备与去年同期比较估算将大幅下降超过 70%。
- ◆ 碧桂园 (02007.HK) 公布，4 月合同销售额约 528.2 亿元人民币，按年增加 7.8%。期内，合同销售建筑面积约 594 万平方米，按年上升 0.85%。
- ◆ 中国恒大 (03333.HK) 公布，4 月合约销售金额 681.4 亿元人民币，按年增长 4.5%；合约销售面积 813.5 万平方米，上升 14.1%。今年首 4 个月，累计实现合约销售金额 2,213 亿元人民币，按年增长 4.1%；合约销售面积 2601.6 万平方米，上升 9.7%。
- ◆ 中国奥园 (03883.HK) 公布，今年首 4 个月，累计物业合同销售额约 410.6 亿元人民币，按年上升 78%。单计 4 月，物业合同销售额约 110.5 亿元人民币，按年增长 27%。
- ◆ 金地商置 (00535.HK) 公布，4 月合约销售总额约 95.19 亿元人民币，按年增长 2.06 倍。期内合约销售总面积约 40.27 万平方米，销售均价为每平方米约 2.36 万元人民币。今年首 4 个月，累计合约销售总额约 240.1 亿元人民币，按年增 1.4 倍，累计销售总面积约 108.82 万平方米。
- ◆ 数码通 (00315.HK) 科技总裁邹金根表示，5G 网络的建构已完成，现时正于个别地区增加容量及加大对 5G 应用的支持。副主席兼执董冯玉麟称，现在有公司 4G 网络的地方大多亦已有 5G 网络，并延伸至郊野公园、单车



径等地方。他又指出，现有 5G 用户十多万，上客情况理想；而商用客户方面，知道有不少企业有 5G 项目的构思，亦希望鼓励企业研究。他称，5G 对生意有正面作用，因该服务的每月每户平均收入 (ARPU) 较高。

- ◆ 花旗发表报告，首次给予贝康医疗 (02170.HK) 「买入」评级，目标价 40 元。该行指贝康医疗为内地辅助生育基因测试解决方案建立创新平台，拥有首家及唯一获国家药品监督管理局 (NMPA) 许可第三代体外人工受孕 (IVF) 基因测试套装 (PGT-A)。现时覆盖内地 80 家 IVF 医院/中心的其中 42 家。该行表示，内地胚胎植入前遗传学检测 (PGT) 在 2024 年规模料扩至 120 亿元人民币，2019 至 2024 年间年均复合增长料 61%。IVF 程序 PGT 渗透率在 2018 年仅 3.5%，在 2024 年料扩至 18.4%。贝康医疗将可受惠板块增长强劲。花旗认为，PGT 市场入门坎高，有利贝康医疗维持行业领导地位，潜在竞争及集中采购压力有限。现时 IVF 服务是不可报销，价值约 3 万至 5 万元人民币，公司作为唯一商业化基因测试套装供货商，完全由用家支付，贝康具强劲定价能力。该行预料贝康医疗今年亏损 800 万元人民币，明年录纯利 1.04 亿元人民币，2023 年扩至 2.77 亿元人民币。
- ◆ 美银发表报告，赞鞍钢 (00347.HK) 季度业绩好过盈喜预期，升目标价 14.5% 至 6.3 元。报告指出，鞍钢上季业绩比盈喜强劲，按年大升 4.2 倍至 15.2 亿人民币，好过盈喜预期的 13.5 亿人民币，因受惠钢铁价走高带动，单是上季每吨盈利达 561 至 577 元人民币，比去年同期 387 元人民币佳。由于季度业绩表现强劲，故美银上调鞍钢今年盈利预测 6%，同时将目标价从 5.5 元，上调 14.5% 至 6.3 元，重申「买入」评级。
- ◆ 美银证券发表报告，指新地 (00016.HK) 以 70.82 亿元人民币取得的广州南站项目，可建面积达 91.7 万平方米，项目有近六成可供出售，可分散风险同时带来稳健利润，料毛利率将达三成以上，其余零售、写字楼部分收益率逾 4% 亦属合理，可补足香港高铁站项目。美银证券认为，新地所作的投资可受惠大湾区进一步整合，虽然本地发展项目表现成拖累，未来两三年公司盈利表现将呆滞，但随着新投资物业出现，可持续收入部分将继续上升。该行指新地现价较资产净值折让 55%，预测股息率 4% 属吸引水平，重申「买入」评级，微升目标价 3.6% 至 144 元，并估计 6 月推出元朗站及天水围站项目以及可售资源达 180 亿元等因素可成催化剂。
- ◆ 大和发表报告，指大唐新能源 (01798.HK) 首季业绩大幅反弹，加上估值吸引，重申「买入」。报告指出，大唐新能源上季纯利大升 1.53 倍至 12.1 亿元，相当于市场预期的 73%，按目前大唐新能源预期市帐率 0.8 倍计，对比龙源 (00916.HK) 及金风 (02208.HK) 分别 1.3 和 1.4 倍，相信大唐新能源估值仍有修复空间。大和又指，大唐新能源未来潜在回归 A 股上市，加上首季盈利大升，故上调 2021 至 2022 年每股盈利预测 15 至 28%，达到 23.1 和 26.9 分，重申「买入」，目标价 2.4 元，折合 1.3 倍预期市帐率。

公司业绩

港股

- ◆ 澳博控股 (00880.HK) 截至今年 3 月底止首季亏损 6.47 亿港元，去年同期亏损 4.09 亿港元。
- ◆ 欧舒丹 (00973.HK) 截至今年 3 月底止全年销售净额约 15.51 亿欧元，按年跌 5.7%。



本周经济日志

日期	地区	事项	预期	前值
周一	美国	4月 Markit 制造业 PMI 终值	60.7	60.6
		4月 ISM 制造业 PMI	65.1	64.7
	欧元区	4月 Markit 制造业 PMI 终值	63.3	63.3
周二	美国	3月耐用品订单月率终值(%)		0.5%
		3月工厂订单月率(%)	1.6%	-0.8%
	澳洲	3月贸易帐(亿美元)	-734	-711
周三	美国	澳洲联储公布利率决议		
		4月 ADP 就业人数(万)	90.0	51.7
		4月 ISM 非制造业 PMI	64.1	63.7
		4月 Markit 服务业 PMI 终值	63.1	63.1
	4月 Markit 综合 PMI 终值		62.2	
周四	美国	4月挑战者企业裁员人数(万)		3.06
	欧元区	3月零售销售月率(%)	0.5%	3.0%
		欧洲央行发布经济公报		
周五	中国	4月财新服务业 PMI	54.2	54.3
		4月财新综合 PMI		53.1
	英国	5月外汇储备(亿美元)	32,000.0	31,700.3
周五	美国	日本央行公布会议纪要		
		4月非农就业人口变动季调后(万)	95.0	91.6
		4月制造业就业人口变动季调后(万)	7.0	5.3
	美国	4月平均每小时工资年率(%)	-0.2%	4.2%
		4月劳动参与率(%)		61.5%
	美国	4月私营企业非农就业人数变动(万)		78
		4月失业率(%)	5.8%	6.0%
	中国	3月批发库存月率终值(%)	0.5%	1.4%
		4月贸易帐-美元计价(亿美元)	233	138
		4月进口年率-美元计价(%)	45.0%	38.1%
澳洲	4月出口年率-美元计价(%)	21.5%	30.6%	
	澳洲联储就货币政策发表声明			



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 and 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数据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

