

宏觀及行業

- ◆ 美股周三收盤漲跌不一，道指創盤中與收盤歷史新高。企業財報與經濟數據強勁。美國財長耶倫澄清稱并未預測或推薦美聯儲加息。4月ADP就業人數創2020年9月以來新高。
- ◆ 美國多項數據出爐，ADP公布4月份私人職位增長，由3月向上修訂後的56.5萬個，增加至74.2萬個，為7個月最多，但遜預期的85萬個。至於4月份服務業採購經理指數(PMI)終值報64.7，高過預期的63.1；4月份ISM服務業指數跌至62.7，差過預期的64.1。
- ◆ 美國財政部耶倫澄清關於加息的言論，令昨日受到打壓的貴金屬價格反彈。紐約商品交易所6月交割的黃金期貨價格上漲8.30美元，漲幅0.5%，收于每盎司1784.30美元。
- ◆ 根據美國財政部周三發布的聲明，其債務發行策略并未發生重大變化，下周將發行1260億美元長期國債。財政部強調，當前暫免債務上限的措施將於7月末到期，如果屆時國會不能再次暫停或者提高聯邦債務上限，將可能帶來挑戰。
- ◆ 央行發文稱，初步測算，一季度中國宏觀杠桿率為276.8%，比上年末低2.6個百分點，各部門杠桿率均出現不同程度的下降，預計今年宏觀杠桿率將保持基本穩定。
- ◆ 中國文化和旅游部統計顯示，5月1日至5日，全國國內旅游出游2.3億人次，同比增長119.7%，按可比口徑恢復至疫前同期的103.2%。“五一”假期共實現國內旅游收入1132.3億元，同比增長138.1%，按可比口徑恢復至疫前同期的77.0%。
- ◆ 工信部公開徵求對《5G應用“揚帆”行動計劃(2021-2023年)》的意見，目標到2023年，5G個人用戶普及率超過40%，用戶數超過5.6億。5G網絡接入流量占比超50%，5G網絡使用效率明顯提高。

公司要聞

美股

- ◆ 蔚來(NIO.US)發佈挪威戰略，宣佈將於今年9月在挪威開啟首款車型——智能電動旗艦SUV——全新ES8的交付。智慧電動旗艦轎車ET7將於明年登陸挪威市場。這是蔚來進入中國以外市場的第一步。

市場概覽

	上日收市價	單日(%)	本年(%)
恒生指數	28,417.98	-0.5	4.4
恒生國企指數	10,721.87	-0.4	-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	34,230.34	0.3	11.8
標普500指數	4,167.59	0.1	11.0
納斯達克指數	13,582.42	-0.4	5.4

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	2191	順豐房托	05/17

除權信息

代號	公司名稱	事項	除權日
4335	英特爾-T	每股派息 34.75 美仙	05/07
8195	樂亞國際	第三次中期息 0.22 仙	05/07
1286	鷹普精密	末期息 1.8 仙	05/06
2296	華記環球集團	五股送一份 2022年認股證	05/06
2678	天虹紡織	末期息 20 仙	05/06
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
3606	福耀玻璃	42.9 港元	05/02
8112	基石金融	0.22 港元	04/30
8160	金匯教育	0.57 港元	04/30
3709	贏家時尚	10.5 港元	04/30
1082	香港教育國際	1.25 港元	04/30
302	中手遊	3.3 港元	04/29
2371	創聯教育金融	0.102 港元	04/28

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



- ◆ 據法媒報導，滙豐控股 (HSBC.US) 最新考慮“倒貼”逾 10 億歐元，向美國私募基金 Cerberus 出售法國零售銀行業務。該行於上周業績發佈會時已承認，正談判出售法國零售銀行業務，坦言出售後會錄得虧損。
- ◆ 知名數據分析機構 Strategy Analytics 稱，蘋果 (AAPL.US)、三星、聯想 (LNVGY.US) 和亞馬遜 (AMZN.US) 在 2021 年第一季度平板電腦出貨量分別位列前四位。今年第一季度華為平板電腦出貨量同比下降 33%，全球市佔率為 4.4%，而蘋果則暴漲 75%，全球市場佔率為 36.7%。
- ◆ 據報導，特斯拉 (TSLA.US) 在德國工廠的施工現場可能存在違反當地勞動法的行為。目前，德國當局正在就此事進行調查。德國國家職業安全辦公室和負責打擊非法工作的機構正在調查施工工人是否獲得了最低工資，以及施工現場的工作時間和建築工人的住宿條件等是否符合規定。
- ◆ 兩名知情人士表示，美國航空安全官員已經要求波音 (BA.US) 提供新的分析，說明 737MAX 飛機上的多個子系統不會受到 4 月首次披露的三個區域電氣接地問題的影響。這給波音這款暢銷飛機何時能獲美國聯邦航空管理局 (FAA) 批准復飛增添了不確定性。
- ◆ Ibio 公司 (IBIO.US) 宣佈解決與美國 Fraunhofer 公司的訴訟並簽訂授權合約，協定確認 ibio 擁有與植物基生物製藥生產相關的某些智慧財產權。
- ◆ 生物製藥公司 Athenex (ATNX.US) 將以 1.85 億美元收購 Kuur 醫療公司。
- ◆ 京東 (JD.US) 旗下京東物流已通過香港上市聆訊，預計京東物流可在 5 月招股和上市。
- ◆ Uber (UBER.US) 第一季度營收 29 億美元，市場預期 32.75 億美元，去年同期 35.43 億美元。第一季度每股虧損 0.06 美元，市場預期虧損 0.54 美元，去年同期虧損 1.7 美元。
- ◆ Paypal (PYPL.US) 第一季度營收 60.3 億美元，市場預期 59.04 億美元，去年同期 46.18 億美元。第一季度每股盈利 0.92 美元，市場預期 0.65 美元，去年同期 0.07 美元。
- ◆ 熱門中概股週三收盤多數走低。新能源汽車股中，小鵬汽車 (XPEV.US)、理想汽車 (LI.US) 跌超 3%，蔚來汽車 (NIO.US) 跌 0.58%。券商股中，老虎證券 (TIGR.US) 跌近 4%，富途控股 (FUTU.US) 漲超 1%。

港股

- ◆ 港交所 (00388.HK) 傳提高主板上市前盈利要求讓步。知情人士稱，港交所現在計劃要求主板上市前三年內合計盈利至少達到 8,000 萬元，而最初的建議是把這一盈利要求由 5,000 萬元提高到 1.25 億元。港交所將在香港證監會批准後公布這一調整。
- ◆ 信利國際 (00732.HK) 公布，4 月綜合營業淨額約 19.42 億元，按年增加 6.41%。今年首 4 個月，累計綜合營業淨額約 72.68 億元，按年上升約 11.58%。
- ◆ 花旗發表報告，擔心太陽能玻璃價格下跌令福萊特玻璃 (06865.HK) 出現估值下修。該行指出，過去五年福萊特玻璃股價及預測市盈率，與太陽能玻璃價格的關連性高達 78% 及 83%。而集團今年首季 3.2mm 太陽能玻璃的售價為每平方米 42 元人民幣，但到 4 月下跌至每平方米 28 元人民幣。同時由於銷量降低，花旗下調福萊特玻璃今年至 2023 年純利預測 9% 至 24%，評級由「買入」降至「沽售」，劈目標價 33.3% 至 22 元。
- ◆ 瑞信發表報告，預計銅鋁價未來 6 至 12 個月續走強，行業首選中鋁 (02600.HK)、紫金 (02899.HK) 及五礦資源 (01208.HK)。報告指出，H 股有色金屬類股份上日急升，當中鋁及銅相關股份分別飆 9.1% 和 9.7%，主要受惠基本因素支持，以及估值吸引推動。該行又指，市場對鋁產品需求仍殷切，因庫存向下，同時供應緊張，特別是內蒙降產能，令市場擔心供應問題，支持鋁價發展。
- ◆ 野村發表報告，指歐舒丹 (00973.HK) 第四財季，以固定滙率計銷售按年升 12.5%，相比第二及第三財季分別按年跌 4.5% 及升 4.3%，表現遠勝預期，網上渠道增長維持強勁，按年升幅達 60.5%。該行又指出，歐舒丹把 2021



財年經營溢利率指引上調 12%以上，以反映業務勢頭強勁及經營效益上升。該行料歐舒丹業績後可獲估值重估，目標價由 22.5 元升至 27.5 元，維持「買入」評級。

A 股

- ◆ 中國平安 (601318.CN) 授權平安人壽參與北大方正集團重整，金融板塊以方正證券和北大方正人壽為核心主體。平安人壽將以 370.5-507.5 億元對價受讓新方正集團 51.1%-70.0%的股權。
- ◆ 華宏科技 (002645.CN) 公告，公司擬 2.7 億元收購盛新鋰能、贛州市眾合磁性材料有限公司等持有的江西萬弘高新技術材料有限公司 100%的股權。
- ◆ 深深房 A (000029.CN) 公告，決定購買廣州博琵持有的廣東建邦集團(惠陽)實業有限公司 51%股權，交易價 4.5 億元。交易完成後，廣東建邦由深深房形成實際控制。此次收購將有效增加公司土地儲備資源。
- ◆ 盛新鋰能 (002240.CN) 公告，公司擬將控股子公司萬弘高新 51%股權，以 1.377 億元出售給華宏科技。出售完成後，公司不再持有萬弘高新股權。此次股權出售事項有利於公司聚焦鋰電新能源材料業務，所得款項將用於鋰產業鏈項目建設、補充鋰產業鏈流動資金等。
- ◆ 東方精工 (002611.CN) 公告，截至 4 月 30 日，公司通過集中競價交易方式累計回購公司股份 1.67 億股，佔公司總股本的 10.8%，最高成交價 5.1 元/股，最低成交價 3.88 元/股，累計支付總金額約 7.76 億元。
- ◆ 普利製藥 (300630.CN) 公告，公司近日收到紐西蘭藥品管理局簽發的注射用阿奇黴素批准通知。公司取得紐西蘭的上市許可，標誌著普利製藥具備了在紐西蘭銷售注射用阿奇黴素的資格，將對公司拓展紐西蘭市場帶來積極影響。
- ◆ 麥迪科技 (603990.CN) 公告，近日，公司與蘇州美貝爾，常熟美貝爾的股東美貝爾集團簽訂《股權收購意向書》。公司擬收購美貝爾集團持有的蘇州美貝爾與常熟美貝爾各不低於 80%的股權。
- ◆ 泰禾集團 (000732.CN) 公告，此前因金融借款糾紛事項，四川信託向公司及相關當事人提起了訴訟。公司於昨日收到了上海金融法院出具的《民事判決書》，判決主要內容如下：公司於本判決生效之日起十日內向四川信託償還本金人民幣 39.95 億元、支付截至 2020 年 1 月 19 日的利息、罰息、複利等共計人民幣 2.61 億元、支付自 2020 年 1 月 20 日起至實際清償之日止的違約金。本次判決為一審判決，尚未生效。在訴訟終審判決前，對公司本期利潤或期後利潤的影響存在不確定性。
- ◆ 元隆雅圖 (002878.CN) 公告，公司以發行股份及支付現金相結合的方式購買上海堯強、上海迦恆、上海鴻石鑾合計持有謙瑪網路 40%的股權，並向不超過 35 名符合條件的特定投資者非公開發行股份募集配套資金。股權交易價格為 3.64 億元。股份發行價格為 19.39 元/股。公司股票將於 2021 年 5 月 6 日開市起復牌。
- ◆ 仁東控股 (002647.CN) 公告，公司近日獲悉上海金融法院就股東阿拉山口市民眾創新股權投資有限合夥企業所持有的公司 5.04%的股份發佈了《競買公告》。上海金融法院將於 2021 年 6 月 3 日 10 時至 2021 年 6 月 4 日 10 時止(延時除外)在京東網分兩筆公開拍賣(一拍)阿拉山口市民眾創新股權投資有限合夥企業持有的 2820 萬股仁東控股股份，每筆拍賣股份數量佔其持股數量的 50%。上述擬被拍賣股份合計佔公司總股本的 5.04%，每筆拍賣股份佔總股本的 2.52%。上述股份因債務糾紛目前處於質押及司法凍結狀態。

公司業績

A 股

- ◆ 蕾奧規劃 (300989.CN) 一季度淨利潤 1467 萬元，同比增長 6.17%。
- ◆ 財達證券 (600906.CN) 一季度淨利潤 2.10 億元，同比增長 4.28%。



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
	歐元區	4月 Markit 製造業 PMI 終值	63.3	63.3
週二	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%
	澳洲	3月貿易帳(億美元)	-734	-711
週三	美國	澳洲聯儲公佈利率決議		
		4月 ADP 就業人數(萬)	90.0	51.7
		4月 ISM 非製造業 PMI	64.1	63.7
週四	美國	4月 Markit 服務業 PMI 終值	63.1	63.1
		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		
週五	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		
週五	美國	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
	美國	4月平均每小時工資年率(%)	-0.2%	4.2%
		4月勞動參與率(%)		61.5%
週五	美國	4月私營企業非農就業人數變動(萬)		78
		4月失業率(%)	5.8%	6.0%
	中國	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
澳洲	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、代理人及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，應連同此聲明一併考慮，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

