

宏观及行业

- ◆ 美股周二收跌。风险投资偏好急剧降温。前美联储高管与著名投资者关于美联储政策的警告令市场感到恐慌。反映市场恐慌情绪的 VIX 波动指数飙升 11%，报 21.84，盘中曾高见 23.73，升幅达到 20%。科技股续成为重灾区。
- ◆ 美国劳工部周二公布的职位空缺和劳工流动率调查 (JOLTS) 显示，3 月职位空缺数增至 812 万，2 月上修为 753 万。本月雇主招聘需求也有所上升。
- ◆ 美联储理事 Lael Brainard 表示，决策者必须表现出持续的耐心，疫情过后复苏过程中的混乱现象正在逐步消除，但距离达到美联储目标还有很长一段路。
- ◆ 央行发布 2021 年第一季度中国货币政策执行报告。报告指出，坚持“稳字当头”，把好货币供应总闸门，做好跨周期流动性安排，精准开展公开市场操作，保持市场流动性合理充裕；保持货币供应量和社会融资规模增速同名义经济增速基本匹配，保持宏观杠杆率基本稳定。
- ◆ 第七次全国人口普查主要数据昨天公布。从人口总量看，普查人口总数为 14.1 亿人，与 2010 年第六次人口普查时相比增长了 5.38%，年平均增长率为 0.53%，增速有所放缓。从年龄结构看，0—14 岁的比重比 2010 年上升 1.35 个百分点。
- ◆ 中国 4 月 CPI 同比上涨 0.9%，预期涨 0.9%，前值涨 0.4%；其中，猪肉价格下降 21.4%，影响 CPI 下降约 0.49 个百分点。中国 4 月 PPI 同比上涨 6.8%。
- ◆ 据 Counterpoint 预测，多个行业的半导体需求旺盛，供需失衡的局面将持续，2022 年芯片价格将再涨至少 10-20%。Counterpoint 调研显示，200mm 代工厂的某些产品相比去年下半年已经涨价 30-40%。
- ◆ 中国信通院发布数据显示，中国 4 月手机出货量 2750 万部，同比下降 34.1%。4 月份，国内市场 5G 手机出货量 2142 万部，占同期手机出货量的 77.9%。

公司要闻

美股

- ◆ 维珍银河 (SPCE.US) 在财报中表示，其下一次发射任务仍在评估日期。

市场概览

	上日收市价	单日(%)	本年(%)
恒生指数	28,013.81	-2.0	2.9
恒生国企指数	10,431.55	-2.1	-2.9
上证综合指数	3,441.85	0.4	-0.9
深证成份指数	13,966.79	0.4	-3.5
道琼斯指数	34,269.16	-1.4	12.0
标普 500 指数	4,152.10	-0.9	10.5
纳斯达克指数	13,389.43	-0.1	3.9

今日提示

新股上市

市场	代号	公司名称	上市日期
A 股	600905	三峡能源	待定
	605296	神农集团	待定
港股	2191	顺丰房托	05/17
	3658	新希望服务	05/25

除权信息

代号	公司名称	事项	除权日
215	和记电讯香港	末期息 5.21 仙	05/13
1085	亨鑫科技	末期息人民币 1.58 分	05/12
1126	德林国际	末期息 10 仙	05/12
1368	特步国际	末期息人民币 6.2 分，可以股代息	05/12
1371	中国生态旅游	一供二，供股价 10 仙	05/12
688551	科威尔	10 派 2 元	05/12
002236	大华股份	10 派 2.68 元	05/11
002050	三花智控	10 派 2.5 元	05/11

配股

代号	公司名称	配股价	日期
1258	中国有色矿业	3.96 港元	05/06
2708	艾伯科技	3.69 港元	05/05
24	宝威控股	0.16 港元	05/05
764	永恒策略	0.25 港元	05/04
826	天工国际	4.22 港元	05/04
3606	福耀玻璃	42.9 港元	05/02

供股

代号	公司名称	配股价	日期
24	宝威控股	0.16 港元	05/05
2369	酷派集团	0.28 港元	05/04

MSCI 中国全股票指数调整

代号	公司名称	调整方向	生效日期
136	恒腾网络	调入	05/27
1209	华润万象生活	调入	05/27
1772	赣锋锂业	调入	05/27
6865	福莱特玻璃	调入	05/27



- ◆ 特斯拉 (TSLA.US) 4月中国销量环比下降 27%。据乘联会 4月初公布的“3月新能源销量排行榜”资料, 3月特斯拉中国销量为 35478 辆。据此计算, 4月份特斯拉中国的销量下降了近 1 万辆。
- ◆ L Brands (LB.US) 计划拆分 Bath & Body Works 和维多利亚的秘密成为两家上市公司。
- ◆ 生物技术独角兽 Ginkgo Bioworks 宣布与 SPAC 公司 Soaring Eagle Acquisition (SRNG.US) 达成协议, 将通过反向收购实现上市。
- ◆ 波音公司 (BA.US) 表示, 4月份新飞机订单为 25 架, 而客户取消订单为 17 架, 该月的净订单量为 8 架。但其最畅销的 737 Max 机型的交付因电气接地问题仍处在暂停状态。
- ◆ 热门中概股周二多数走高。券商股中, 富途控股 (FUTU.US) 涨近 7%, 老虎证券 (TIGR.US) 涨超 2%。新能源汽车股中, 蔚来汽车 (NIO.US) 涨超 1%, 理想汽车 (LI.US) 收盘持平, 小鹏汽车 (XPEV.US) 跌超 2%。

港股

- ◆ 美团 (03690.HK) 调整配送规则, 将原来的履约服务费细化为距离、价格、时段的 3 个部分, 并按距离的远近和价格的高低收费, 类似于的士的按表计价, 而原来履约服务费中抽成属固定的。据悉, 新规则已于 5 月 1 日起在美团外卖的全部直营城市实行。
- ◆ 高鑫零售 (06808.HK) 首席执行官林小海在电话会议上表示, 虽然现时整体环境下消费者需求并没有增加, 而且现时市场面临激烈竞争, 但公司将加大对业务投入, 因现时是投资好时机, 加上与阿里巴巴 (09988.HK) 有深度合作, 预计本财年内业务增长可获高单位数发展。他表示, 过往两年线下业务遭受较大冲击, 但业务在同行表现最好, 公司能够维持现有规模, 因公司有多渠道业务, 以线上业务增长弥补。截至今年 3 月底 15 个月, 高鑫零售旗下品牌「大润发」线上业务占比达 24%, 当中生鲜订单占线上订单一半。
- ◆ 舜宇光学 (02382.HK) 公布, 4月手机镜头出货量 1.24 亿件, 按年增长 11.3%, 主要是因为公司手机镜头市场份额的上升; 按月跌 5.3%。期内, 车载镜头出货量 612.3 万件, 按年上升 1.92 倍, 主要是因为公司车载镜头市场份额的上升, 以及去年同期受海外疫情影响延迟发货; 按月跌 5.7%。手机摄像模组出货量 6,341 万件, 按年升 44.7%, 主要是因为公司手机摄像模组市场份额的上升; 按月升 5.7%。
- ◆ 华润置地 (01109.HK) 公布, 4月总合同销售金额约 332 亿元人民币, 总合同销售建筑面积约 206.24 万平方米, 分别按年增长 75.7%及 85.1%。同期, 权益合同销售金额及权益合同销售建筑面积分别约 247.7 亿元人民币及 168.54 万平方米, 分别按年增长 1.06 倍及 1.02 倍。今年首 4 个月, 累计合同销售金额约 1,010 亿元人民币, 总合同销售建筑面积约 580.19 万平方米, 分别按年增长 74.7%及 77.5%。
- ◆ 龙湖集团 (00960.HK) 今年首 4 个月累计合同销售金额 823.3 亿元人民币, 按年增长 36.74%; 合同销售面积 479.4 万平方米, 按年升 34.66%。单计 4 月, 合同销售金额 221.1 亿元人民币, 按年增长 0.27%; 合同销售面积 121.5 万平方米, 按年跌 7.39%。
- ◆ 远洋集团 (03377.HK) 今年首 4 个月, 累计协议销售额约 305.4 亿元人民币, 按年增长 29.68%。期内, 累计协议销售楼面面积约 167.05 万平方米, 按年上升 38.25%; 累计协议销售均价每平方米约 18,300 元人民币。单计 4 月, 集团协议销售额约 95 亿元人民币, 按年升 18.31%; 协议销售楼面面积约 50.62 万平方米, 升 15.1%; 协议销售均价每平方米约 18,800 元人民币。
- ◆ 中国太保 (02601.HK) 今年首 4 个月旗下太保寿险、太保产险原保险业务总收入 1,630.66 亿元人民币, 按年增长 6.21%。期内, 太保寿险业务收入 1,073.25 亿元人民币, 按年增长 4.45%; 太保产险业务收入为 557.41 亿元人民币, 上升 9.77%。



- ◆ 美银发表报告，削吉利 (00175.HK) 目标价四成三至 17 元，因其开支大兼晶片短缺情况比预期严重。报告指出，受去年高基数效应，加上缺乏晶片，拖累吉利 4 月销售按年跌 5%至十万辆，而首四个月销售亦只增 39%，仅达今年销售目标 28%，也差过市场估计。美银认为，基于第二、三季晶片短缺情况较预期严重，同时吉利销售开支高，尤其积极发展高价的新能源车品牌 Zeekr，故将吉利评级由「买入」，下调两级至「跑输大市」，目标价也由 30 元，大削四成三至 17 元。
- ◆ 瑞信发表报告，指美团 (03690.HK) 目前与外卖骑手属外判合约形式，并无支付任何社会保障金，若按最坏情境作出评估，美团要为外卖骑手全面支付社会保障金，每单位骑手成本将上升 10%。瑞信认为美团可以通过优化骑手组合及透过削减补贴以减轻相关影响。该行对美团的强大执行力及在服务领域长期发展前景具信心，但短期内，因内地反垄断调查持续，加上社保事件潜在影响，可能对美团估值看法，目前维持美团「跑赢大市」评级及目标价 410 元。
- ◆ 野村发表报告，料新东方在线 (01797.HK) 股价调整或完成，但大削目标价五成四至 16.2 元。报告指出，市场担心线上与线下营销渠道竞争加剧，加上政府收紧教育政策，拖累新东方在线股价年初至今大跌五成。不过，野村认为股价调整或完结，因线下营销渠道拥优势，同时品牌力与低端城市具竞争优势，配合对线上渠道依赖程度低，故政策风险较细，还有新财年大学教育业务有望强劲反弹。基于目前经营环境情况，故将公司估值方法从 DCF 改为市销率，按 2022 财年 6 倍 PS 计算，将目标价由 35 元，大削 53.7%至 16.2 元，但续予「买入」评级不变。
- ◆ 比亚迪 (01211.HK) 拟分拆比亚迪半导体至深交所创业板上市。
- ◆ 京投交通科技 (01522.HK) 不进行可能私有化。
- ◆ 上海电气 (02727.HK) 终止拟非公开发行 A 股。
- ◆ 利福国际 (01212.HK) 以 8000 万美元认购佳兆业 (01638.HK) 票据。
- ◆ 上海医药 (02607.HK) 配售 A 股，集资不逾 143.84 亿人民币。
- ◆ 国华 (00370.HK) 2 供 1 股集资最多约 1.02 亿元。
- ◆ 绿地香港 (00337.HK) 作价 11.7 亿元人民币收购无锡市一幅住宅地皮。
- ◆ 澳优 (01717.HK) 首季盈利按年升 22.95%。

A 股

- ◆ 上海医药 (601607.CN) 公告，公司拟通过非公开发行 A 股股票引入云南白药作为战略投资者。本次非公开发行 A 股股票募集资金总额不超过 143.84 亿元，扣除相关发行费用后将全部用于补充营运资金及偿还公司债务。本次非公开发行 A 股股票的价格为 16.87 元/股。
- ◆ 比亚迪 (002594.CN) 公告，公司拟将控股子公司比亚迪半导体分拆至深交所创业板上市。比亚迪半导体将继续从事功率半导体、智慧控制 IC、智慧感测器及光电半导体的研发、生产及销售。未来，比亚迪半导体将以车规级半导体为核心，同步推动工业、家电、新能源、消费电子等领域的半导体业务发展，致力于成为高效、智慧、集成的新型半导体供应商。
- ◆ 国科微 (300672.CN) 公告，公司股东长沙芯途投资管理有限公司（公司实际控制人向平先生的一致行动人）计划在本公告披露之日起 3 个交易日后的 6 个月内，减持不超过本公司总股本的 2.9739%，占芯途投资总持股数量的 24.9857%。
- ◆ 新大陆 (000997.CN) 公告，公司控股子公司亚大公司为适应公司有关数位货币业务发展需要、推进落实公司的战略布局，以自有资金设立子公司亚大数科公司，亚大数科公司的注册资本为人民币 5000 万元，亚大公司持有其 100%股权。



- ◆ 锦泓集团 (603518.CN) 公告, 停牌核查结束, 公司目前没有应披露而未披露的事项或与该等事项有关的筹划、商谈、意向、协定等, 股票及衍生品将于 2021 年 5 月 12 日 (星期三) 开市起复牌。
- ◆ 士兰微 (600460.CN) 公告, 2020 年, 士兰集科第一条 12 吋晶片生产线第一期专案已实现通线, 并在 2020 年 12 月实现正式投产。预计今年四季度士兰集科将实现月产 12 吋片 3 万片的目标。
- ◆ 星云股份 (300648.CN) 公告, 福建星云电子股份有限公司于 2019 年 1 月 1 日与宁德时代新能源科技股份有限公司签订了《框架采购合同》, 合同生效日期: 2019 年 1 月 1 日至 2021 年 12 月 31 日。上述合同未约定合同金额, 具体价格以采购订单为准, 采购订单由双方另行共同制作并盖章确认。
- ◆ 沈阳化工 (000698.CN) 公告, 孙公司蓝星东大有限公司 30 万吨/年新型高性能聚醚多元醇专案于 5 月 11 日试车成功。该项目是山东省重点建设项目, 项目投产后不仅可以大幅提高公司的经营收入, 更能推动公司产业结构调整, 在差异化、定制化方面取得更大提升。
- ◆ 中原环保 (000544.CN) 公告, 公司与河南五建城乡建设发展有限公司组成联合体, 拟投资建设太康县引江济淮配套工程 PPP 专案, 专案投资 12.24 亿元。
- ◆ 国光连锁 (605188.CN) 公告, 拟投建江西国光云智科技运营中心专案, 专案的总投资金额约 5 亿元。
- ◆ *ST 大唐 (600198.CN) 公告, 拟向电信科研院、大唐控股、中信科移动基金、结构调整基金、金融街资本、天津益诚、天津干诚、天津首诚及天津军诚发行股份购买其持有的大唐联诚 100% 股权。同时, 拟向中国信科集团非公开发行股份募集配套资金 9.99 亿元。完成后, 大唐联诚预计将成为上市公司的全资子公司, 上市公司业务将增加专用移动通信、专用宽频电台和宽频移动安全应用等。
- ◆ 中国联通 (600050.CN) 公告, 截至 2021 年 5 月 10 日, 公司通过集中竞价交易方式已累计回购股份占公司总股本的比例约为 1.06%, 购买的最高价为人民币 4.57 元/股、最低价为人民币 4.17 元/股, 已支付的总金额为 14.02 亿元(不含印花税、交易佣金等交易费用)。
- ◆ 天茂集团 (000627.CN) 公告, 公司控股子公司国华人寿保险股份有限公司于 2021 年 1 月 1 日至 2021 年 4 月 30 日期间累计原保险保费收入约人民币 126.81 亿元, 同比下降 26.87%。
- ◆ 上汽集团 (600104.CN) 公告, 4 月汽车销量为 419519 辆, 上年同期为 417560 辆; 前 4 月累计为 156.2 万辆, 同比增长 42.44%。
- ◆ 中国核建 (601611.CN) 公告, 拟定增募资不超过 30 亿元, 用于宜昌市港窑路夷陵区段道路工程 PPP 专案、德州市东部医疗中心 EPC 项目、砀山县人民医院新院区三期项目和补充流动资金。

公司业绩

港股

- ◆ 日清食品 (01475.HK) 截至 3 月底止首季股东应占溢利 9,319.5 万元, 按年下跌 5.83%。

A 股

- ◆ 明志科技 (688355.CN) 一季度净利润 2927 万元, 同比增长 58.41%。
- ◆ 长亮科技 (300348.CN) 一季度净利润 1195 万元, 同比增长 148.30%。



本周经济日志

日期	地区	事项	预期	前值
周一	欧元区	5月 Sentix 投资者信心指数		13.1
	美国	4月 NFIB 小型企业信心指数	100.8	98.2
		3月 JOLTs 职位空缺(万)	750	736.7
周二	欧元区	5月 ZEW 经济景气指数		66.3
	中国	4月 PPI 年率(%)	6.5%	4.4%
		4月 CPI 年率(%)	1.0%	0.4%
	日本	日本央行公布4月26-27日货币政策会议意见摘要		
周三	美国	4月 CPI 年率未季调(%)	3.6%	2.6%
		4月核心 CPI 年率未季调(%)	2.3%	1.6%
	英国	第一季度 GDP 年率初值(%)	-6.2%	-7.3%
周四	美国	4月 PPI 年率(%)	5.8%	4.2%
		4月核心 PPI 年率(%)	3.7%	3.1%
周五	美国	4月零售销售月率(%)	1.1%	9.8%
		4月核心零售销售月率(%)	1.1%	8.4%
		4月进口物价指数年率(%)	1.0%	6.9%
		4月出口物价指数年率(%)		9.1%
		4月工业产出月率(%)	1.3%	1.4%
		5月密西根大学消费者信心指数初值	90	88.3

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

