

宏观及行业

- ◆ 美股周三收跌，三大股指均录得连续第三个交易日下滑。道指收跌 680 点，蒙受了 1 月以来的最大日跌幅。科技股继续受到抛售。美国 4 月消费者价格指数创 13 年来最大涨幅，加剧了市场对通胀上行的担忧。
- ◆ 美国劳工部报告称，4 月消费者价格指数 (CPI) 同比上涨 4.2%，环比上涨 0.8%，均远超市场预期。几大大类几乎全部上涨，表明企业在需求升温之际能够向消费者转嫁成本压力。通胀数据公布后，铜价涨势停滞。
- ◆ 周三欧洲美元期货合约反映出 2022 年底美联储加息的概率达到 80%，差不多比官方指引早了一年。
- ◆ 商品市场方面，国际能源署 (IEA) 指全球石油库存过剩情况不再，纽约期油收市上扬 1.22%，连升 4 日，每桶报 66.08 美元；盘中最多抽高 2.06%，高见 66.63 美元。布伦特期油亦升 1.12%，收报 69.32 美元，再度逼近 70 关。美国最大的汽油管道在遭受网络攻击导致燃料严重短缺后重新开放。
- ◆ 国家网信办就《汽车数据安全若干规定（征求意见稿）》公开征求意见。其中明确，个人信息或者重要数据应当依法在境内存储，确需向境外提供的，应当通过国家网信部门组织的数据出境安全评估。
- ◆ 进入 5 月中旬，啤酒将迎来销售旺季。据悉，“五一”假期刚结束，百威面向分析师举行的业绩会透露，百威等多个品牌已经涨价，不同品牌具体涨幅不同。这是今年啤酒市场第一家官宣涨价的企业，但在部分业内人士看来，百威不会是唯一一家涨价酒企。高端产品占比提升和提价是业绩的强支撑。随着二季度盈利弹性释放承压，龙头公司均可能考虑提价。

公司要闻

美股

- ◆ 特斯拉 (TSLA.US) CEO 埃隆·马斯克在社交媒体上表示，出于“对比特币挖矿和交易中使用化石燃料频率迅速增加”的担忧，特斯拉暂停使用比特币来支付购车费用，但不会出售任何比特币。马斯克表示，对比特币对环境造成影响表示担忧，特斯拉正在考虑使用能源消耗更低的加密货币。

市场概览

	上日收市价	单日(%)	本年(%)
恒生指数	28,231.04	0.8	3.7
恒生国企指数	10,556.57	1.2	-1.7
上证综合指数	3,462.75	0.6	-0.3
深证成份指数	14,064.87	0.7	-2.8
道琼斯指数	33,587.66	-2.0	9.7
标普 500 指数	4,063.04	-2.1	8.2
纳斯达克指数	13,031.68	-2.7	1.1

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
522	ASM PACIFIC	末期息 2 元	05/13
1456	国联证券	末期息人民币 12 分	05/13
1898	中煤能源	末期息人民币 13.4 分	05/13
1970	IMAX CHINA	末期息 2 美仙或 15.5 港仙	05/13
300946	恒而达	10 派 4.2 元	05/13
688677	海泰新光	10 派 4 元	05/13
002977	天箭科技	10 派 3 元	05/13

配股

代号	公司名称	配股价	日期
767	中基长寿科学	0.65 港元	05/10
2221	创业集团控股	0.295 港元	05/10
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

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



- ◆ fuboTV (FUBO.US) 第一财季营收好于市场预期，每月用户平均收入 (ARPU) 快速增长。
- ◆ 手机零部件生产商 Lumentum (LITE.US) 将在未来两年内回购至多 7 亿美元的股票。
- ◆ 京东 (JD.US) 分拆的京东物流计划 5 月 17 日启动招股，估值超 2200 亿元。
- ◆ 投行 Stifel 将阿里巴巴 (BABA.US) 目标价下调至 290 美元 维持买入评级。
- ◆ 热门中概股周三收盘多数走低。新能源汽车股中，理想汽车 (LI.US) 涨超 4%，小鹏汽车 (XPEV.US) 跌近 0.7%，蔚来汽车 (NIO.US) 跌超 3%。券商股中，富途控股 (FUTU.US) 跌近 15%，老虎证券 (TIGR.US) 跌超 5%。

港股

- ◆ 京东物流计划 5 月 17 至 5 月 21 日启动招股，5 月 28 日在港上市。截止目前，京东物流已在港进行了 10 天上市前的分析师路演。京东物流此次计划发行 10% 股份，估值约 350 亿美元，折合人民币约 2253 亿元。
- ◆ 腾讯 (00700.HK) 有份投资、运营医药电商平台妙手医生的北京圆心科技传拟本港上市。
- ◆ 安领 (01410.HK) 拟透过证券型代币发行集资。
- ◆ 保集健康 (01246.HK) 投得上海地皮，作价 1.71 亿人民币。
- ◆ 蒙牛乳业 (02319.HK) 第二大股东、法国乳酪生产商达能 (Danone)，以每股 38.95 元至 39.8 元，配售 3.88 亿股蒙牛乳业股份，套现最多 154.24 亿元。配股价较昨日收市价 41.9 元折让 5.01% 至 7.04%。
- ◆ 小米 (01810.HK) 与美国国防部，再次就军事清单诉讼发布联合状态报告。根据文件显示，双方已同意和平解决诉讼案，考虑到已经生效的临时禁令和国防部决定不对临时禁令上诉，国防部等被告一致认为，采用最终决议将小米集团移出 1 月 14 日的军事清单是合适的。
- ◆ 恒大汽车 (00708.HK) 公布，恒大新能源汽车集团在中国及国外总共申请专利 3012 件，其中已获得授权专利 1,355 件。这些专利涵盖纯电动底盘架构、悬架系统、转向控制、制动控制、整车控制、热管理系统、电芯、电池模组、电池包、电池管理系统、电机和电控、电子电气架构、车身和内外饰、车联网、自动驾驶、生产制造、智慧充电等核心领域。
- ◆ 富智康 (02038.HK) 预料，今年上半年录得综合净亏损按年减少，而截至 3 月底止的首季综合净亏损料约 3804 万美元，收入约 19.4 亿美元。富智康解释，预期录得亏损，主要由于新冠疫情及相关限制措施已继续对零组件的供应、交货时间及价格、全球供应链，以及可预见供应时间的长短产生不利的影响，并促成集团在工厂生产及订单履行方面的变数及相关成本。
- ◆ 中广核新能源 (01811.HK) 公布，4 月完成售电量 1,620.2 吉瓦时，按年增长 43.3%。其中，中国风电项目升 53.5%，中国太阳能项目增加 9.4%，中国燃煤、热电联产及燃气项目增 14.4%，中国水电项目减少 12.2%，以及南韩燃气项目升 53.8%。今年首 4 个月，完成售电量 6150.6 吉瓦时，按年升 35.2%。当中，中国风电项目增 80.4%，中国太阳能项目增加 25.1%，中国燃煤、热电联产及燃气项目升 50.6%，中国水电项目跌 26%，以及南韩燃气项目升 15.5%。
- ◆ 高盛发表报告，认为汇控 (00005.HK) 财富管理业务潜力大，上调目标价 3.3% 至 61 元。报告指出，虽然低息环境自去年起不利汇控，但汇控财富资产管理规模 (AUM) 达 13 万亿美元，尤其过去十年行业在亚洲地区增长迅速，复合增长达 11%，相信到 2024 年复合增长有望达到 5 至 7%，当中汇控计划斥 35 亿美元投资财富与个人银行业务，相信有助改善集团盈利能力。高盛又指，汇控客户基础庞大，拥逾 3,800 万位零售客户，具备领先优势将潜在零售客户存款转至财富管理，在零利率下变成对汇控一个粘性高兼更可靠收入来源，单是首季有 60% 和 75% 新钱来自有现有私人银行及财富管理客户。基于财富业务增长，高盛升汇控 2021 至 2023 年每股盈利 3%、5% 和 5%，达至 0.49、0.61 和 0.79 美元，12 个月目标价由 59 元，升 3.3% 至 61 元，重申「买入」评级。



- ◆ 摩根士丹利发表报告，指中石化（00386.HK）股价3月中起跑输中石油（00857.HK），该行认为反映中石化去年第四季减值损失高过预期，以及今年第二季起存货收益减少。大摩认为中石化首季业绩表现较预期强劲，并相信负面因素已在股价反映，把中石化今明两年每股盈利预测分别上调11%及18%，评级由「与大市同步」上调至「增持」，目标价由4.92元升至5.3元。该行又指，由于今年首季天然气价格及销量好过预期，把中石油全年天然气业务EBIT预测由60亿元人民币上调至280亿元人民币，今明两年每股盈利预测分别上调13%和11%。大摩把中石油目标价由4.13元上调至4.35元，维持「增持」评级。三桶油中，该行偏好中石油，其次为中石化，最后是中海油（00883.HK）。
- ◆ 大和发表报告，估计龙源（00916.HK）估值大幅向上重估机会较小，但仍上调目标价3.4%至11.9元。报告指出，龙源预期市帐率为1.1倍，已比对手润电（00836.HK）和大唐新能源（01798.HK）分别0.5倍和0.8倍高，大和认为龙源与内地同系公司平能合并后，股价已大升逾三成，但认为估值进一步升至市帐率1.5倍机会较低。基于利用率向好，加上产能提升，故大和龙源目标价由11.5元，上调3.4%至11.9元，但评级从「买入」下调至「跑赢大市」。

A 股

- ◆ 格力地产（600185.CN）公告，公司全资子公司珠海保联资产管理有限公司拟通过协定转让方式将其持有的科华生物9586万股股份（占科华生物总股本的18.63%）转让给圣湘生物科技股份有限公司，转让价格为人民币19.50亿元，折合每股人民币20.34元，相比本公告披露日前一交易日科华生物收盘价17.32元/股的溢价率为17.44%。
- ◆ 亚光科技（300123.CN）公告，公司与宁德时代签署合作协定，双方将在新能源电动船领域展开合作，包括游艇、游览船、公务船等的商务合作、科技项目合作、标准制定合作、商业资讯资源合作等。
- ◆ 派林生物（000403.CN）公告，公司持股12.5%股东航运健康计划自本公告披露之日起15个交易日之后的六个月内以集中竞价交易、大宗交易及协定转让方式合计减持公司股份9147万股，占公司总股本比例12.5%。
- ◆ 旗天科技（300061.CN）公告，经公司向上海圳远询问并经上海圳远确认，经谨慎研究，为进一步确保公司控制权的稳定，上海圳远已决定提前终止减持计划，并于2021年5月12日向公司出具了《关于提前终止股份减持计划的告知函》。截至目前，上海圳远未实施上述减持计划，亦未实际减持公司股份。
- ◆ 国科微（300672.CN）披露澄清公告，传闻提到公司与华为海思存在晶片合作事宜为虚假资讯，公司与华为及海思没有合作或业务往来；传闻所提到公司盈利预测等资讯均为虚假资讯，公司目前未发布过2021年或未来年度的财务预测。
- ◆ 公牛集团（603195.CN）公告，公司于2021年5月11日收到浙江省市场监督管理局《浙江省市场监督管理局关于上报公牛集团股份有限公司涉嫌与交易相对人达成并实施垄断协议行为立案报备的函》，浙江省市场监督管理局“决定对公牛集团股份有限公司涉嫌与交易相对人达成并实施垄断协议行为进行立案调查。”公司将根据相关法律的规定，积极配合浙江省市场监督管理局反垄断案件调查工作。公司目前生产经营一切正常。
- ◆ 奥园美谷（000615.CN）发布股价异动公告，公司目前的主营业务为房地产、化纤新材料和医美业务。2020年度，房地产及相关业务收入占比70.58%，化纤新材料业务收入占比20.05%，医美业务未产生收入。如地产业务板块全部置出，2021年度公司预计主要收入来源为化纤新材料业务和医美业务。
- ◆ 远大控股（000626.CN）公告，公司拟非公开发行A股股票，本次非公开发行股票募集资金总额不超过6亿元（含本数），扣除发行费用后的募集资金净额拟用于收购凯立生物85.1166%股权、收购辽宁微科100%股权和补充流动资金。
- ◆ 晶瑞股份（300655.CN）公告，截至目前，公司一期年产3万吨超大型积体电路用半导体级高纯硫酸技改项目已完成项目备案、环境影响评价批复等程序。专案全部工程已建设完工，专案所需设备已购置并安装、调试完毕，



运行稳定。经近期试生产调试，公司半导体级高纯硫酸产品金属杂质含量低于 10ppt，达到 G5 级水准，品质已达全球同行业第一梯队水准，产品技术指标可以覆盖目前全部先进积体电路技术节点的要求，符合公司预期。

- ◆ 粤电力 A (000539.CN) 公告，公司拟在图木舒克市境内增加投资建设 200 万千瓦、预计总投资约 100 亿元的光伏发电项目（具体装机总容量和投资规模按照各具体专案最终可研报告确定）。协议自签订之日起生效，有效期 3 年。
- ◆ 华夏幸福 (600340.CN) 公告，受宏观经济环境、行业环境、信用环境叠加多轮疫情影响，公司流动性出现阶段性紧张，近期公司及下属子公司新增未能如期偿还银行贷款、信托贷款等债务形式的债务本息金额 101.41 亿元。截至目前，公司累计未能如期偿还债务本息合计 572.20 亿元。目前公司正在与未能如期偿还债务本息涉及的金融机构积极协调展期相关事宜。
- ◆ 华东医药 (000963.CN) 公告，公司与美国 MediBeacon, Inc. 申报的 1 类新药 MB-102 注射液 (Relmapirazin) 国际多中心 III 期临床试验申请获得国家药监局批准。此次公司获得 MB-102 临床试验批准通知书，是该款全球首创的肾功能检测产品研发进程中的又一重要进展。
- ◆ 君实生物 (688180.CN) 公告，收到国家药品监督管理局核准签发的《药物临床试验批准通知书》，JS103 注射液的临床试验申请获得批准。JS103 是公司自主研发的聚乙二醇化尿酸酶衍生物，主要用于高尿酸血症或不伴有痛风的治疗。

公司业绩

港股

- ◆ 统一企业中国 (00220.HK) 截至 3 月底止首季税后利润 3.78 亿元人民币，按年下跌 10.93%。
- ◆ 堡狮龙 (00592.HK) 截至 3 月底止首季持续经营业务的收益 2.18 亿元，按年减少 11%。
- ◆ 德昌电机 (00179.HK) 全年转赚 2.12 亿美元，末期息 34 港仙。
- ◆ 贤能集团 (LHN) (01730.HK) 中期盈利飙 3.66 倍，中期息 0.0075 新加坡元，相当于 4.39 港仙。

A 股

- ◆ 爱康科技 (002610.CN) 一季度净利润 747.5 万元，同比减少 4%。
- ◆ 华东科技 (000727.CN) 一季度净利润 1.99 亿元，同比增长 150.69%。

指数调整

代号	公司名称	调整方向	生效日期
1929	周大福	调入 MSCI 香港指数	27/05
FUTU	富途控股	调入 MSCI 香港指数	27/05
8	电讯盈科	调出 MSCI 香港指数	27/05
522	ASM 太平洋	调出 MSCI 香港指数	27/05
8	电讯盈科	调入 MSCI 香港小型股指数	27/05
185	正商实业	调入 MSCI 香港小型股指数	27/05
522	ASM 太平洋	调入 MSCI 香港小型股指数	27/05
1183	澳能建设	调入 MSCI 香港小型股指数	27/05



1611	火币科技	调入 MSCI 香港小型股指数	27/05
1830	必瘦站	调入 MSCI 香港小型股指数	27/05
1992	复星旅游文化	调入 MSCI 香港小型股指数	27/05
2138	医思医疗	调入 MSCI 香港小型股指数	27/05
2148	Vesync	调入 MSCI 香港小型股指数	27/05
3738	阜博集团	调入 MSCI 香港小型股指数	27/05
488	丽新发展	调出 MSCI 香港小型股指数	27/05
1270	朗庭酒店投资	调出 MSCI 香港小型股指数	27/05
FUTU	富途控股	调出 MSCI 香港小型股指数	27/05
136	恒腾网路	调入 MSCI 中国股票指数	27/05
631	三一国际	调入 MSCI 中国股票指数	27/05
873	世茂服务	调入 MSCI 中国股票指数	27/05
1208	五矿资源	调入 MSCI 中国股票指数	27/05
1209	华润万象生活	调入 MSCI 中国股票指数	27/05
1238	宝龙地产	调入 MSCI 中国股票指数	27/05
1516	融创服务	调入 MSCI 中国股票指数	27/05
1772	赣锋锂业	调入 MSCI 中国股票指数	27/05
2500	启明医疗	调入 MSCI 中国股票指数	27/05
2798	久泰邦达	调入 MSCI 中国股票指数	27/05
3800	保利协鑫	调入 MSCI 中国股票指数	27/05
6865	福莱特玻璃	调入 MSCI 中国股票指数	27/05
9926	康方生物	调入 MSCI 中国股票指数	27/05

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

