

宏观及行业

- ◆ 美股周四收高，道指上涨逾 430 点。投资者在美股连续下跌后逢低吸纳，推动股指反弹。市场仍在关注通胀因素，美国 4 月 PPI 同比上涨 6.2%，进一步佐证通胀压力提高。美国总统拜登与一批共和党国会参议员会面，讨论基建计划，双方会后发表乐观言论。
- ◆ 根据 Refinitiv 的数据，全球企业今年通过 IPO 筹集了约 2480 亿美元，创历史新高，今年全球 IPO 总数达到 1054 宗，也创下了纪录。数据显示，美国是今年全球 IPO 筹资额的领跑者，筹资约 1300 亿美元，其中 882 亿美元来自 SPAC。
- ◆ 房地美周四发布的数据显示，30 年期固定抵押贷款平均利率在截至今日的一周从上周的 2.96% 降至 2.94%，为 2 月 18 日以来最低点。平均 30 年期利率曾在 1 月初触及 2.65% 的历史低点，后因对经济自疫情反弹感到乐观攀升至 3% 以上。
- ◆ 美国劳工部周四公布的数据显示，截至 5 月 8 日的一周，常规首次申领失业金人数下降 34,000 人，至 47.3 万人。接受彭博调查的经济学家预期中值为 49 万人。前一周的数字上修为 50.7 万人。
- ◆ 工信部、财政部、税务总局调整免征车辆购置税新能源汽车产品技术要求，插电式（含增程式）混合动力乘用车纯电动续航里程应满足有条件的等效全电里程调整为不低于 43 公里。免征车辆购置税新能源汽车产品的其他技术要求继续适用第 172 号规定。
- ◆ 央行公布了首批 27 张支付牌照续展结果，包括支付宝、财付通支付等在内的 24 张支付牌照得以续展。
- ◆ 国家发展改革委会议要求，要大力推进节能降碳重点工程，加快推进电力、钢铁、有色、建材、石化、化工等重点行业节能改造，深挖节能潜力，加快淘汰落后产能。

公司要闻

美股

- ◆ GOOGLE (GOOGL.US) 宣布，其云部门已赢得一份合同，向埃隆·马斯克旗下太空探索技术公司 SpaceX 提供计算和网络资源，以说明 SpaceX 通过其“星链” (Starlink) 卫星提供互联网服务。

市场概览

	上日收市价	单日(%)	本年(%)
恒生指数	27,718.67	-1.8	1.8
恒生国企指数	10,339.99	-2.0	-3.7
上证综合指数	3,429.54	-1.0	-1.3
深证成份指数	13,917.65	-1.0	-3.8
道琼斯指数	34,021.45	1.3	11.2
标普 500 指数	4,112.50	1.2	9.5
纳斯达克指数	13,124.99	0.7	1.8

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
420	福田实业	末期息 7 仙	05/14
832	建业地产	末期息人民币 22.65 分或 2.68 港仙	05/14
1049	时富投资	末期息 25 仙	05/14
1061	亿胜生物科技	末期息 5 仙	05/14
1848	中国飞机租赁	末期息 20 仙，可以股代息	05/14
002878	元隆雅图	10 派 3.6 元	05/14
300951	博硕科技	10 派 12.5 元	05/14
688699	明微电子	10 派 6 元	05/14

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
370	国华	0.2 港元	05/11
524	长城一带一路	0.15 港元	05/11



- ◆ 维珍银河 (SPCE.US) 股价走低。近日 Cathie Wood 管理的方舟基金大幅抛售维珍银河股票。
- ◆ 哔哩哔哩 (BILI.US) 一季度营收达 39 亿元人民币，同比增长 68%；本季度净亏损 9.05 亿元，去年同期为亏损 5.39 亿元。第一财季平均月付费用户为 2050 万，去年同期为 1340 万。
- ◆ 小鹏汽车 (XPEV.US) 一季度交付汽车 13,340 辆。公司预计第二季度交付 15,500-16,000 辆汽车。
- ◆ 阿里巴巴 (BABA.US) 第四财季每股亏损 1.99 元，市场预期 3.73 元，去年同期 1.16 元。
- ◆ 热门中概股周四收盘普跌，教育股重挫，新东方 (EDU.US) 跌超 14%，好未来 (TAL.US) 跌超 11%。新能源汽车股中，蔚来 (NIO.US) 跌超 7%，小鹏 (XPEV.US) 跌近 5%，理想 (LI.US) 跌逾 3%。券商股中，富途控股 (FUTU.US) 跌超 4%，老虎证券 (TIGR.US) 跌超 2%。

港股

- ◆ 吉利汽车 (00175.HK) 公布，附属公司浙江吉润与长兴新能源订立协议，现金代价 25.35 亿元人民币收购长兴部件。长兴部件主要从事研发、生产及销售整车成套件及相关汽车部件以及提供售后服务。长兴部件计划年产能为 18 万台整车成套件(双班生产下)之生产设施目前正在兴建中。目前预期将于今年第三季度竣工并开展商业生产。长兴部件将予生产之首款汽车将为「吉利」品牌下新款轿车车型。
- ◆ 中国人寿 (02628.HK) 公布，今年首 4 个月，累计未经审计原保险保费收入约 3,530 亿元人民币，按年增长 4.59%。
- ◆ 华润电力 (00836.HK) 公布，今年首 4 个月附属电厂累计售电量达到 5,644.94 万兆瓦时，按年增加 27.1%；其中，附属风电场累计售电量达到 1,056.51 万兆瓦时，升 48%。单计 4 月，附属电厂售电量达到 1,390.69 万兆瓦时，按年增加 26.1%；其中，附属风电场售电量达到 277.38 万兆瓦时，升 41.9%。
- ◆ 长实集团 (01113.HK) 向李嘉诚基金会收购 4 项欧洲基建业务权益及回购计划，于股东特别大会上获通过。长实表示，集团对「收购及回购计划」通过感到欣喜；「清洗豁免」动议要求 75% 独立股东投票批准为非常高之门槛。
- ◆ 花旗发表报告，指小米 (01810.HK) 将被移出美国黑名单，减轻投资者对不确定性的担忧，可增强投资者信心并驱动股价上涨。该行又指，小米被移出黑名单亦增加 6 月 21 日起获重新纳入富时罗素指数的机会。花旗相信市场对智能手机市场疲弱过度忧心，预计小米能够在第二季实现强劲增长，主要因为市场占有率扩张，又认为零件短缺对小米的影响细于其他品牌，因为小米强大的供应链能进行更好整合，在晶片整体供不应求的环境下，小米能够将晶片分配给更高利润率的地区，以优化供应缓解冲击。花旗又表示，印度疫情对小米影响有限，预计印度智能手机销量分别约占今年总收入和总利润 10% 和 5%，重申「买入」评级和目标价 30 元。
- ◆ 大和发表报告，指达能落实售股可以消除蒙牛 (02319.HK) 不明朗因素。该行提到，达能和蒙牛目前在内地共同经营冷藏及酸奶产品合营公司，而达能也持有奶粉股雅士利 (01230.HK) 的 25% 股权。该行引述据蒙牛管理层指，目前营运不会改变，并指以达能为品牌的酸奶产品，仅占蒙牛冷藏产品一小部分。大和重申对蒙牛乳业「买入」评级，目标价 55 元，估值此相当于 2021 年预测市盈率 35 倍，和主要行业龙头相若。
- ◆ 大和发表报告，赞好孩子 (01086.HK) 业务反弹强劲，上调目标价至 2.4 元。报告指出，好孩子首季收入略好过大和预期，因 Cybex 品增长动力较预期佳，同时 OEM 业务反弹势头亦劲。大和称，管理层重申对 Cybex 品牌增长动力充满信心，主要受惠市占率提升，大和更料次季收入增长仍然强劲，更估计一旦获得新 OEM 客户，未来业务将会更有惊喜。该行上调好孩子今年每股盈利预测 15% 至 21.3 仙，同时将目标价由 1.8 元，调高到 2.4 元，折合 10 倍预期市盈率。



A 股

- ◆ 中源家居 (603709.CN) 公告, 经公司内部自查及征询公司控股股东、实际控制人、公司董事、监事、高级管理人员, 自上市以来, 公司、控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员均未直接或通过协力厂商以口头或书面形式委托有关盘方购买公司股票, 开展“市值管理”, 公司实际控制人、公司董事、监事、高级管理人员也未接触或与蒲菲迪、微博大V“叶飞私募冠军直说”相识。
- ◆ 川环科技 (300547.CN) 公告, 为了应对汽车行业发展新常态, 共同实现小康集团汽车中期事业计划, 公司于近日收到了与金康新能源签署的《战略合作发展共识》, 金康新能源是重庆小康工业集团股份有限公司的下属控股子公司。
- ◆ 中顺洁柔 (002511.CN) 收关注函, 请公司说明董事会秘书所称“公司是所有消费品中估值最便宜的”的判断依据, 并列示所比消费品公司的估值情况; 结合比较时点的公司股价情况, 说明“公司股票价格过去 4 年涨了 6 倍”的判断依据, 是否存在夸大事实的情形。
- ◆ 中芯国际 (688981.CN) 预计二季度收入环比成长 17%到 19%, 毛利率预期在 25%到 27%之间。今年上半年营收预计约 24 亿美元。第一季度营收 11 亿美元, 同比增长 22%, 市场预估 10.7 亿美元; 净利润 1.589 亿美元, 同比增长 147.6%, 市场预期 1.04 亿美元。
- ◆ 安阳钢铁 (600569.CN) 公告, 控股股东安钢集团拟进行混合所有制改革, 沙钢集团拟参与安钢集团的混合所有制改革, 双方于 2021 年 5 月 13 日签订了《沙钢集团参与安钢集团混合所有制改革意向协议书》。
- ◆ 柳工 (000528.CN) 公告, 上市公司拟向柳工有限的全体股东柳工集团、招工服贸等及中证投资发行股份, 吸收合并柳工有限。公司为吸收合并方, 柳工有限为被吸收合并方。经交易各方协商, 柳工有限 100%股权的交易作价为 76.16 亿元。
- ◆ 德展健康 (000813.CN) 公告, 公司控股股东及其一致行动人美林控股及凯世富乐 9 号拟将其分别持有公司的 4.44%股份和 3.05%股份转让给凯迪投资, 交易价格为 6.6 元/股, 共计转让 1.68 亿股股份, 交易总价为 11.08 亿元。若本次转让全部顺利实施完成, 凯迪投资将成为公司控股股东, 公司实际控制人将变更为新疆国资委。
- ◆ 英利汽车 (601279.CN) 发布股价异动公告, 近期公司股价大幅震荡, 均存在早盘深度下跌、尾盘拉至涨停的情况, 存在较大交易风险。公司目前股票价格已严重背离公司基本面情况, 也显著高于行业平均水准, 存在估值较高的风险。公司业务为传统零部件, 主要客户无单纯生产新能源汽车的制造商, 对新能源车型供货占比极小, 2020 年占公司营业收入的 5%以下。
- ◆ 嘉美包装 (002969.CN) 公告, 公司拟以全资子公司鹰潭嘉美印铁制罐有限公司为实施主体, 在江西省鹰潭市国家高新技术产业开发区龙岗片区投资建设年产 16 亿罐的铝制二片罐生产线及相关配套设施 (包括普通铝制易开罐及新型铝制瓶罐), 投资总额约为 5 亿元。
- ◆ 中国化学 (601117.CN) 公告, 公司 4 月份当月新签合同额 156.02 亿元, 其中国内合同额 151.02 亿元, 境外合同额 5 亿元; 当月实现营业收入 85.02 亿元。
- ◆ 中国中冶 (601618.CN) 公告, 1-4 月新签合同额人民币 3616.4 亿元, 较上年同期增长 55.4%。
- ◆ *ST 东海 A (000613.CN) 公告, 公司拟以发行股份及支付现金方式购买成都市朗培教育咨询有限公司 51%股权, 并向罗牛山集团有限公司非公开发行股票募集配套资金。公司股票将于 5 月 14 日开市起复牌交易。



公司业绩

港股

- ◆ 哔哩哔哩 (09626.HK) 截至3月底首季净亏损9.05亿元人民币, 去年同期为5.39亿元人民币。
- ◆ 华虹半导体 (01347.HK) 截至今年3月底首季母公司拥有人应占溢利3,305.9万美元, 按年增长62.74%。
- ◆ 银河娱乐 (00027.HK) 截至3月底首季经调整EBITDA为8.59亿元, 按年上升2.04倍。
- ◆ 宝胜国际 (03813.HK) 截至3月底首季股东应占溢利3.57亿元人民币, 去年同期录得亏损1.65亿元人民币。
- ◆ 裕元集团 (00551.HK) 截至3月底首季股东应占溢利8,537.9万美元, 去年同期录得亏损5,628.1万美元。

A股

- ◆ 欢乐家 (300997.CN) 一季度净利润4691万元, 同比增长54.78%。
- ◆ 亚辉龙 (688575.CN) 一季度净利润3766万元, 同比增长5654.6%。

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
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
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
1789	爱康医疗	调出 MSCI 中国股票指数	27/05
1797	新东方在线	调出 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
		4月 NFIB 小型企业信心指数	100.8	98.2
	美国	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%
		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%
周五	美国	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切意见。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

