

宏观及行业

- ◆ 美股周五收高，标普 500 指数收高 1.5%，科技股领涨。美国 4 月零售销售增长陷入停滞，表明经济复苏遇到阻力，降低了美联储提前收紧货币政策的可能性。一位美联储官员称货币政策处于良好状态，目前无需调整。
- ◆ 密歇根大学 5 月美国消费者信心指数初值为 82.8，预期 90.4；消费者一年通胀预期初值 4.6%，五年通胀预期初值 3.1%。4 月进口物价按月升 0.7%；工业生产扬 0.7%，预期涨 1%。
- ◆ National Securities 首席策略师 Art Hogan 表示，虽然上周五的市况好转，但美国通胀前景仍然是令人关注的事项。他对后市持审慎乐观看法。
- ◆ 美国一批国会参议员据报即将落实修订议案，计划额外拨款 520 亿美元（4056 亿港元），推动美国半导体生产，以及应对中国半导体产量上升带来的挑战。
- ◆ 本周焦点是美国经济数据，与房地产相关数据。另外，联储局周三公布上月议息纪录。市场普遍相信，议息纪录没有新意，但是在美国 4 月消费物价指数意外大升后，有关内容再度成为焦点。此外，关注恒指公司 Q1 恒生指数系列检讨结果，恒生指数系列的成份股变动于 6 月 7 日生效。
- ◆ 李克强签署国务院令，公布修订后的《民办教育促进法实施条例》，自 2021 年 9 月 1 日起施行。《条例》进一步增加和明确了扶持的政策，包括财政扶持、税收优惠、用地保障等，鼓励金融、保险机构为民办学校融资、风险保障等服务。
- ◆ 交通运输部等 8 部门联合约谈滴滴、首汽等 10 家交通运输平台企业，要求各平台公司要正视自身存在的问题，认真落实企业主体责任，立即开展整改。
- ◆ 根据港交所安排，5 月 19 日（周三）佛诞节港股休市一天。互联互通方面，北向交易 5 月 18 日（周二）起关闭，5 月 20 日（周四）恢复开通；南向交易 5 月 19 日（周三）关闭，5 月 20 日（周四）恢复开通。

公司要闻

美股

- ◆ AMC 院线 (AMC.US) 宣布完成 4300 万股的在市场上发行 (ATM) 股票发行计划。

市场概览

	上日收市价	单日(%)	本年(%)
恒生指数	28,027.57	1.1	2.9
恒生国企指数	10,404.95	0.6	-3.1
上证综合指数	3,490.38	1.8	0.5
深证成份指数	14,208.78	2.1	-1.8
道琼斯指数	34,382.13	1.1	12.3
标普 500 指数	4,173.85	1.5	11.1
纳斯达克指数	13,429.98	2.3	4.2

今日提示

新股上市

市场	代号	公司名称	上市日期
A 股	601665	齐鲁银行	待定
	600905	三峡能源	待定
	2618	京东物流	05/28
港股	3658	新希望服务	05/25
	2191	顺丰房托	05/17

除权信息

代号	公司名称	事项	除权日
6	电能实业	末期息 2.04 元	05/17
788	中国铁塔	末期息人民币 2.235 分或 2.689 港仙	05/17
1038	长江基建集团	末期息 1.79 元	05/17
1876	百威亚太	末期息 2.83 美仙或 21.96 港仙	05/17
3383	雅居乐集团	末期息 60 仙	05/17
002775	文科园林	10 派 5 元	05/17
003021	兆威机电	10 派 9.9555 元	05/17
688513	苑东生物	10 派 3 元	05/17

配股

代号	公司名称	配售价	日期
8178	中国信息科技	0.5 港元	05/12
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

供股

代号	公司名称	配售价	日期
370	国华	0.2 港元	05/11
524	长城一带一路	0.15 港元	05/11



- ◆ Coinbase (COIN.US) 第一财季净利润好于去年同期表现，并宣布将新增狗狗币交易。
- ◆ Fisker 公司 (FSR.US) 宣布与富士康签框架协议，将在 2023 年开始在美国生产电动汽车。
- ◆ DoorDash (DASH.US) 第一财季订单量同比增加 219%。
- ◆ Snowflake (SNOW.US) 股价走高。高盛上调其目标价至 275 美元。
- ◆ 美国联邦航空管理局 (FAA) 表示，已要求美国 143 架波音 (BA.US) 737 Classic 系列飞机的运营商检查可能的线路故障，这是 1 月份印尼空难调查中出现的问题。
- ◆ 美国电话电报公司 (T.US) 正接近达成一项协定，将旗下内容部门华纳媒体 (WarnerMedia) 与竞争对手探索频道 (Discovery) 合并，打造一家企业价值 1500 亿美元的媒体巨头。
- ◆ 热门中概股上周五普遍收高。券商股中，老虎证券 (TIGR.US) 涨超 14%，富途控股 (FUTU.US) 涨近 14%。新能源汽车股中，小鹏汽车 (XPEV.US) 涨超 9%，蔚来汽车 (NIO.US) 涨超 7%，理想汽车 (LI.US) 涨超 6%。

港股

- ◆ 京东 (09618.HK) 分拆的京东物流 (02618.HK) 将招股。市场消息指出，京东物流计及超额配售权，集资额可高达超过 300 亿元，每手入场费 4379.69 元。该股集资额将介乎 239.8 亿至 264.1 亿元，相当于公司估值约 2398 亿至 2641 亿元。
- ◆ 新地 (00016.HK) 一幅位于西铁天水围站旁商业用地补地价逾 19.74 亿元，每方呎补地价约 2306 元。
- ◆ 利福 (01212.HK) 以约 2044 万美元，出售佳兆业 (01638.HK) 美元优先票据。
- ◆ 众安在线 (06060.HK) 首 4 个月保费收入总额按年增 38.87%。
- ◆ 国航 (00753.HK) 4 月旅客周转量增 2.18 倍，平均客座率升至 74.5%。
- ◆ 东航 (00670.HK) 4 月旅客周转量增 2.41 倍，客座率升至 74.39%。
- ◆ 中国人民保险集团 (01339.HK) 公布，今年首 4 个月旗下子公司原保险保费收入合共 2,425.08 亿元人民币，按年增长 1.92%。期内，旗下中国财险 (02328.HK) 保费收入 1,693.61 亿元，按年上升 2.82%。人民人寿保险保费及人民健康保险收入，分别为 539.55 亿元及 191.92 亿元，分别减少 6.9% 及增加 25.68%。
- ◆ 新华保险 (01336.HK) 公布，首 4 个月，累计原保险保费收入 736.54 亿元人民币，按年上升 7.39%。
- ◆ 中国南方航空 (01055.HK) 公布，4 月客运运力投入按年飙升 1.54 倍，其中国内、地区、国际分别飙升 1.57 倍、2.9 倍及 73.56%。
- ◆ 敏华控股 (01999.HK) 主席黄敏利表示，公司以往以出口代工为主，但近年中国市场占比扩大，上财年中国品牌销售业务占整体销售首次突破 60%，预计占比会再提升，因看好中国市场的增长。他表示，公司会寻找并购机会，目标收购高端品牌家具商，因公司计划扩大高端品牌市场。派息政策方面，黄敏利指出，由于过去 2、3 年公司加大力度作厂房投资，因此减少了派息，上财年开始回复平稳派息政策。
- ◆ 金斯瑞生物科技 (01548.HK) 公布，向高瓴资本配售约 1.03 亿股新股，占扩大后股本约 5%，配售价每股 18.658 元，涉资约 19.21 亿元。所得款项净额用作一般营运资金，主要用于研发及扩张生产设施，以及一般公司费用。另外，公司控股股东 Genscript Corporation，按每股 18.658 元向高瓴资本出售 6,178.91 万股，占扩大后股本约 3%，涉资约 11.53 亿元。两事项合计，高瓴资本持股共 8%。
- ◆ 瑞信发表报告，哔哩哔哩 (09626.HK) 广告业务好过预期，维持「跑赢大市」评级不变。报告指出，哔哩哔哩收入达 39 亿元人民币，比市场预期高 3.2%，当中广告及增值业务分别升 2.34 倍和 89%。该行续称，估计哔哩哔哩收入有进一步上升空间，因估计受惠手机程式改善，有助进一步增加品牌认知度，故提升今年收入预测至 45



亿元人民币，按年升 1.4 倍，增长服务则得益提升分红，故升增长服务预测至 59 亿元人民币，按年升 76%。因此，该行维持哔哩哔哩今年每股亏损 13.8 元人民币不变，估计全年收入可达 194.25 亿元人民币，维持 1080 元不变。

A 股

- ◆ 亿纬锂能 (300014.CN) 公告，公司关注到路透社发布报导，称特斯拉公司正在与中国电池制造商亿纬锂能就将其纳入其上海工厂供应链一事进行谈判，计划采购其生产的磷酸铁锂电池，预计协定将于第三季度达成。公司立即对相关资讯进行了核查，现就有关情况说明如下：截至本公告披露日，公司未与特斯拉公司就磷酸铁锂电池做商务沟通，上述报导内容并无根据。
- ◆ 上海机场 (600009.CN) 公告，4 月飞机起降架次总计 37712 架次，同比增长 118.75%；旅客输送量 398.86 万人次，同比增长 390.36%；货邮输送量 37.25 万吨，同比增长 15.11%。
- ◆ 中鼎股份 (000887.CN) 公告，公司子公司安徽特思通近期收到客户的通知，公司成为零跑科技新能源汽车 C01 专案热管理管路总成产品的批量供应商。项目生命周期为 6 年，生命周期总金额约为 4 亿元。
- ◆ *ST 节能 (000820.CN) 公告，公司股票自 2021 年 4 月 16 日至 5 月 14 日收盘价累计涨幅为 112.50%，累计换手率 124.75%，期间多次触及股票交易异常波动。公司将就股票交易异常波动情况进行核查，公司股票自 2021 年 5 月 17 日开市起停牌，自披露核查公告后复牌。
- ◆ 方大集团 (000055.CN) 公告，公司拟分拆控股子公司方大智创科技有限公司境内上市，授权公司及方大智创经营层启动分拆方大智创境内上市的筹划工作。该事项目前尚不符合《上市公司分拆所属子公司境内上市试点若干规定》等法律、法规及规范性档的部分相关条件要求。未来是否能达到全部分拆上市条件，存在不确定性。
- ◆ 洲明科技 (300232.CN) 公告，Unilumin UC-A41 产品成功通过 DCI 授权机构——日本庆应大学 DMC 研究的检验测试，并已正式获得 DCI 认证，为国内 LED 显示行业第一家通过该认证的企业。
- ◆ 龙蟠佰利 (002601.CN) 公告，拟变更公司名称、证券简称，其中，证券简称由龙蟠佰利变更为龙佰集团。目前，公司依托现有的核心资源和优势，由钛白粉业务向海绵钛及高端钛合金延伸，并积极拓展“钒、锆、铁、钨、钴”等钛衍生品领域及智慧制造、新能源材料等新兴产业，为使公司名称与公司业务板块集团化运作的发展战略相匹配，故拟变更公司名称及证券简称。
- ◆ 润建股份 (002929.CN) 公告，公司为中国移动云南公司 2021-2023 年传输和全业务线路整治项目中标候选人，中标金额 1.4 亿元。
- ◆ 迈瑞医疗 (300760.CN) 公告，为了进一步加强体外诊断产品及原料的核心研发能力建设，拟收购 Hytest Invest Oy 及其下属子公司 100% 股权，收购总价预计约为 5.45 亿欧元。
- ◆ 首创股份 (600008.CN) 公告，公司申报发行基础设施公募 REITs 事项取得上海证券交易所无异议函，该事项尚需取得证监会同意注册的决定。首创股份开展以持有特许经营权的深圳市福永、燕川、公明污水处理厂 BOT 特许经营项目，及合肥市十五里河污水处理厂 PPP 项目为标的资产的基础设施公募 REITs 申报发行工作。

公司业绩

港股

- ◆ 瑞声科技 (02018.HK) 截至 3 月底止首季盈利 5.32 亿元人民币，按年升 9.1 倍。
- ◆ 敏华控股 (01999.HK) 截至 3 月底止全年股东应占溢利为 19.25 亿元，按年增 17.49%。
- ◆ 移动互联网 (01439.HK) 去年亏损收窄至 2.39 亿人民币，不派末期息。



◆ 瑞风新能源 (00527.HK) 全年亏损扩至 2.13 亿人民币，不派末期息。

A 股

◆ 肇民科技 (301000.CN) 一季度净利润 2799 万元，同比增长 93.99%。

◆ 康拓医疗 (688314.CN) 一季度净利润 1395 万元，同比增长 100.43%。

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	美国	5月 NAHB 房产市场指数	83	83
		4月社会消费品零售总额年率-YTD(%)	31.9%	33.9%
	中国	4月城镇固定资产投资年率-YTD(%)	20.0%	25.6%
		4月规模以上工业增加值年率-YTD(%)	21.1%	24.5%
周二	美国	4月新屋开工年化月率(%)	-2.0%	19.4%
		4月新屋开工年化总数(万户)	170.5	173.9
	欧元区	4月营建许可月率(%)	0.6%	2.7%
		4月营建许可总数(万户)	177	176.6
周三	欧元区	第一季度季调后 GDP 年率初值(%)	-1.8%	-1.8%
		3月季调后贸易帐(亿欧元)		184
	日本	第一季度季调后实际 GDP 年化季率初值(%)	-4.5%	11.7%
周四	欧元区	4月末季调 CPI 年率终值(%)		1.6%
	美国	4月末季调核心 CPI 年率终值(%)	0.8%	0.8%
周五	美国	5月费城联储制造业指数	43.2	50.2
	欧元区	美联储联邦公开市场委员会公布 2021 年 4 月 27 日至 28 日政策会议纪要		
周六	美国	欧洲央行公布货币政策会议纪要		
		5月 Markit 制造业 PMI 初值	60.8	60.5
周日	美国	5月 Markit 服务业 PMI 初值	64.9	64.7
		5月 Markit 综合 PMI 初值		63.5
周一	美国	4月成屋销售年化总数(万户)	606	601
		4月成屋销售年化月率(%)	0.8%	-3.7%
周二	欧元区	5月消费者信心指数	-6.5%	-8.1%
		5月 Markit 制造业 PMI	62.7	62.9
周三	欧元区	5月 Markit 服务业 PMI	52	50.5
		5月 Markit 综合 PMI	54.8	53.8

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

