

宏觀及行業

- ◆ 美股周一收跌，科技股表現疲軟。上周數據顯示通脹壓力高於預期，令美股承壓。本周市場聚焦美聯儲會議紀要與多家零售商的財報。
- ◆ 美聯儲副主席理查德·克拉裏達表示，上個月弱於預期的美國就業報告表明，經濟尚未達到美聯儲可以縮減大規模購債計劃的門檻。
- ◆ 「新債王」岡拉克表示聯儲局長期操控股市，推行刺激措施導致資產價格攀升。
- ◆ 歐盟同意推遲原定於6月1日生效的對美國威士忌、摩托車、船隻和其他產品加征關稅的計劃，因歐盟將開始與拜登政府就取消美國的鋼鐵關稅進行談判。
- ◆ 美國農業部稱，中國採購了下一作物季 170 萬噸玉米，累計進口量達到創紀錄的 670 萬噸。此前，中國的需求已經推動玉米價格飆升至 8 年高位。
- ◆ 國家統計局公布 4 月份國民經濟運行情況。1—4 月份，全國固定資產投資 14.4 萬億元，同比增長 19.9%，兩年平均同比增長 3.9%，比 1—3 月份加快 1 個百分點。4 月份，全國規模以上工業增加值同比增長 9.8%。4 月份，社會消費品零售總額 3.3 萬億元，同比增長 17.7%。
- ◆ 國務院關稅稅則委公布對美加征關稅商品第四次排除延期清單，對所列 79 項商品，延長稅委會公告〔2020〕4 號規定的排除期限，自 2021 年 5 月 19 日至 2021 年 12 月 25 日。

公司要聞

美股

- ◆ 據知情人稱，亞馬遜 (AMZN.US) 正洽談收購美國經典電影製片公司米高梅 (MGM.US)。
- ◆ 優點互動 (IDEX.US) 擬收購美國混合動力公司 US Hybrid。
- ◆ 知乎 (ZH.US) 宣佈第一財季營收好於市場預期。
- ◆ 騰訊音樂 (TME.US) 宣佈正式成立騰訊雲音視頻品牌。

市場概覽

| | 上日收市價 | 單日(%) | 本年(%) |
|-----------|-----------|-------|-------|
| 恒生指數 | 28,194.09 | 0.6 | 3.5 |
| 恒生國企指數 | 10,503.84 | 1.0 | -2.2 |
| 上證綜合指數 | 3,517.62 | 0.8 | 1.3 |
| 深證成份指數 | 14,456.54 | 1.8 | -0.1 |
| 道瓊斯指數 | 34,327.79 | -0.2 | 12.2 |
| 標普 500 指數 | 4,163.29 | -0.3 | 10.8 |
| 納斯達克指數 | 13,379.05 | -0.4 | 3.8 |

今日提示

新股上市

| 市場 | 代號 | 公司名稱 | 上市日期 |
|-----|--------|-------|-------|
| A 股 | 601665 | 齊魯銀行 | 待定 |
| | 600905 | 三峽能源 | 待定 |
| | 9982 | 中原建業 | 05/31 |
| 港股 | 2618 | 京東物流 | 05/28 |
| | 3658 | 新希望服務 | 05/25 |

除權信息

| 代號 | 公司名稱 | 事項 | 除權日 |
|--------|--------|------------|-------|
| 1 | 長和 | 末期息 1.7 元 | 05/18 |
| 533 | 金利來集團 | 末期息 6.5 仙 | 05/18 |
| 775 | 長江生命科技 | 末期息 1 仙 | 05/18 |
| 1005 | 美力時集團 | 末期息 4 仙 | 05/18 |
| 1113 | 長實集團 | 末期息 1.46 元 | 05/18 |
| 002677 | 浙江美大 | 10 派 6 元 | 05/18 |
| 300870 | 歐陸通 | 10 派 3.3 元 | 05/18 |
| 600502 | 安徽建工 | 10 派 2 元 | 05/18 |

配股

| 代號 | 公司名稱 | 配售價 | 日期 |
|------|--------|----------|-------|
| 996 | 嘉年華國際 | 0.1 港元 | 05/13 |
| 8178 | 中國信息科技 | 0.5 港元 | 05/12 |
| 767 | 中基長壽科學 | 0.65 港元 | 05/10 |
| 2221 | 創業集團控股 | 0.295 港元 | 05/10 |
| 1258 | 中國有色礦業 | 3.96 港元 | 05/06 |
| 2708 | 艾伯科技 | 3.69 港元 | 05/05 |

供股

| 代號 | 公司名稱 | 配售價 | 日期 |
|------|------|---------|-------|
| 1991 | 大洋集團 | 0.14 港元 | 05/13 |
| 370 | 國華 | 0.2 港元 | 05/11 |



- ◆ 理想汽車 (LI.US) 將於 5 月 25 日在理想汽車北京研發總部舉行 2021 理想汽車春季發佈會。
- ◆ 嚶哩嚶哩 (BILI.US) 關聯公司上海幻電資訊科技有限公司申請註冊“阿婆主”商標，國際分類為服裝鞋帽，目前商標狀態為“商標申請中”。
- ◆ 摩根士丹利將攜程 (TCOM.US) 評級上調至超配，目標價 50 美元。
- ◆ 熱門中概股週一收盤多數走高，新能源汽車股走高。新能源汽車股中，理想汽車 (LI.US) 漲 2.7%，小鵬汽車 (XPEV.US)、蔚來汽車 (NIO.US) 漲超 1%。券商股中，富途控股 (FUTU.US) 漲超 2%，老虎證券 (TIGR.US) 漲近 2%。

港股

- ◆ 中移動 (00941.HK) 公布，該公司擬申請人民幣股份發行，於上交所主板上市，在董事會已獲批准建議進行人民幣股份發行、特別授權及相關事宜，惟需取決並受限於市場情況、股東於股東特別大會的批准及相關監管機構的批准。該公司擬公開發行人民幣股份數量不超過 9.65 億股，即不超過人民幣股份發行後該公司已發行普通股總數的 4.5%。集資所得擬用於 5G 精品網絡建設項目、雲資源新型基礎設施建設項目、千兆智家建設項目、智慧中台建設項目、新一代訊息技術研發及數智生態建設項目。
- ◆ 騰訊 (00700.HK) 公布，成立騰訊雲音視頻品牌，並同時發布三合一的 RT-ONE 網絡，整合騰訊雲即時通訊網絡 (TRTC)、即時通訊網絡 (IM)，以及流媒體分發網絡 (CDN)。該服務面向教育、零售、泛娛樂等行業需求，為業界最完整的音視頻通訊 PaaS 平台構建基座。騰訊雲副總裁李郁韜表示，多數音視頻需求要搭建 3 個網絡，這是底層需求，而 RT-ONE 網絡可以一站式滿足需求。
- ◆ 廣汽集團 (02238.HK) 旗下新能源汽車公司廣汽埃安宣布，將與滴滴附屬自動駕駛公司戰略合作，開發一款全新的可量產新能源車型。廣汽埃安稱，雙方將共同從線控底盤、自動駕駛傳感器與系統集成等基礎維度，全新定義並開發一款可投入規模化應用的無人駕駛新能源車型，並全速推進量產。
- ◆ 中電控股 (00002.HK) 公布，截至今年 3 月底止，首季本地總售電量為 68.21 億度，按年升 0.9%。其中，住宅客戶售電量升 17%，商業客戶售電量跌 5.4%。中電表示，本地售電量升幅主要由於今年 1 月的天氣較往常寒冷，3 月則異常溫暖，加上市民在家時間增加及留家工作均令住宅用電需求上升。
- ◆ 大快活 (00052.HK) 預料，截至今年 3 月底止，全年股東應佔溢利約 1.5 億元。該公司指出，預期全年盈利上升，主要因為期內從香港及內地政府獲得與新型冠狀病毒疫情相關的資助及津貼，包括香港政府的僱員保就業計劃下的津貼；透過提升產品及其網上訂餐系統 Click and Collect，以及外部的外送平台推廣外賣業務，以改善整體生產力與效率。
- ◆ 大和發表報告，指敏華 (01999.HK) 業績好過預期，但業務短期面對挑戰，建議等待更佳時機買入，並降評級至「跑贏大市」。報告指出，敏華下半財年純利好過大和估計的 5%，強勁的資產負債表下(淨負債率只有 11%)，過去三年派息達 50%，但認為多個利好因素已反映。大和續稱，敏華內地業務續面對毛利率壓力，海外業務則面對物流的挑戰，故降 2022 至 2023 年每股盈利預測 4 至 7%，達到 59.3 和 70.1 仙。基於股價再升空間或有限，因此大和降敏華評級從「買入」下調至「跑贏大市」，目標價由 16 元升至 17.8 元，折合 30 倍預期市盈率。
- ◆ 花旗發表報告，指新規完全禁止 K9 學校與利益關聯方進行交易、禁止協議控制 K9 學校，這類要求比預期更嚴。該行把將睿見教育 (06068.HK) 評級由「買入」連降兩級至「沽售」，指新規令 K9 學校成長前景受壓，導致派息減少，目標價由 5.3 元大劈 52.8% 至 2.5 元。
- ◆ 由建業地產 (00832.HK) 分拆的中原建業 (09982.HK) 周二起招股，下周一中午截止認購。



- ◆ 京東集團 (09618.HK) 分拆的京東物流 (02618.HK) 17 日起至周五招股, 綜合券商數據顯示, 為京東物流借出的孖展額超過 1000 億元, 超額認購逾 125 倍。
- ◆ 國泰航空 (00293.HK) 發言人表示, 國泰航空為香港國際機場團隊重整架構, 以靈活應對迅速演化的顧客行為習慣, 及與機場廣泛使用新科技與時並進。全新架構將於今年 9 月 1 日生效。
- ◆ 非凡中國 (08032.HK) 擬配售 6000 萬股李寧 (02331.HK) 股份。
- ◆ 康希諾生物-B (06185.HK) 及上海醫藥 (02607.HK) 擬向上藥康希諾合共增資約 11.05 億元, 擬用於生產 Ad5-nCoV。

A 股

- ◆ 億緯鋰能 (300014.CN) 公告, 全資子公司億緯亞洲擬與貝特瑞、SKI 設立合資公司, 擬共同對貝特瑞子公司常州市貝特瑞新材料科技有限公司進行增資, 合資公司擬將註冊資本由 500 萬元增加至 19.544 億元。其中, 億緯亞洲以現金出資 4.69 億元, 佔合資公司註冊資本的 24%。合資公司的年產量以鋰電池高鎳三元正極材料最大 50000 噸為標準進行設計及建設。
- ◆ 隆基股份 (601012.CN) 公告, 擬公開發行不超過 70 億元可轉債, 用於西咸樂葉年產 15GW 單晶高效單晶電池項目、寧夏樂葉年產 5GW 單晶高效電池項目 (一期 3GW) 和補充流動資金。
- ◆ 長電科技 (600584.CN) 公告, 公司持股 15.31%股東國家積體電路產業投資基金股份有限公司計劃自 2021 年 5 月 18 日起 15 個交易日後的 180 日內, 以集中競價交易方式減持不超過 3559 萬股, 佔公司總股本的 2.00%, 且在任意連續 90 日內, 減持股份的總數不超過公司總股本的 1.00%。
- ◆ 華東醫藥 (000963.CN) 公告, 公司英國全資子公司 Sinclair 獲得了關於無菌、一次性使用、可吸收、含利多卡因的真皮填充劑 (HA 玻尿酸) (含利多卡因 Perfectha® 系列產品) 的歐盟 CE 認證證書。
- ◆ 格力電器 (000651.CN) 公告, 公司第二期回購股份完成。公司本次回購累計通過回購專用證券帳戶以集中競價方式買入公司股份 101,261,838 股, 佔截至本公告日公司總股本的 1.68%, 最高成交價為 61.95 元/股, 最低成交價為 56.46 元/股, 成交總金額為 60 億元。
- ◆ 永興材料 (002756.CN) 公告, 公司擬非公開發行 A 股股份, 本次非公開發行股票募集資金總額不超過 11 億元 (含本數), 扣除發行費用後的募集資金淨額將用於年產 2 萬噸電池級碳酸鋰項目、180 萬噸/年鋰礦石高效選礦與綜合利用項目、年產 2 萬噸汽車高壓共軌、氣閥等銀亮棒項目和補充流動資金。
- ◆ 中偉股份 (300919.CN) 公告, 公司與寧鄉經開區管委會簽署專案合同書, 項目總投資約 13 億元 (其中固定資產投資總計 7 億元), 建設中偉新能源全球研發基地暨年產 3.5 萬噸鋰電前驅體材料及配套鎳鈷資源、電池迴圈回收專案, 產品廣泛適用於新能源鋰電池、動力電池等領域, 項目佔地面積約 243.5 畝, 專案主體建設週期為 18 個月。
- ◆ 福安藥業 (300194.CN) 公告, 全資子公司福安藥業集團寧波天衡製藥有限公司產品枸橼酸托瑞米芬片通過了仿製藥品質和療效一致性評價。枸橼酸托瑞米芬片主要適用於治療絕經後婦女雌激素受體陽性或不詳的轉移性乳腺癌。
- ◆ 東亞藥業 (605177.CN) 公告, 近日, 公司及子公司江西善洲分別收到了 PMDA ((日本獨立行政法人醫藥品醫療器械綜合機構)) 簽發的《醫藥品符合性調查結果通知書》, 確認公司的左氧氟沙星原料藥及江西善洲的左氧氟沙星中間體通過日本的 GMP 認證。



公司業績

港股

- ◆ 同程藝龍 (00780.HK) 截至3月底止首季經調整溢利 2.96 億元人民幣，按年增長 2.8 倍。

A股

- ◆ 電氣風電 (688660.CN) 一季度淨利潤 1.345 億元，同比增長 167.35%。
- ◆ 南僑食品 (605399.CN) 一季度淨利潤 9765 萬元，同比增長 126.99%。

指數調整

| 代號 | 公司名稱 | 調整方向 | 生效日期 |
|------|---------|-----------------|-------|
| 1929 | 周大福 | 調入 MSCI 香港指數 | 27/05 |
| 8 | 電訊盈科 | 調出 MSCI 香港指數 | 27/05 |
| 522 | ASM 太平洋 | 調出 MSCI 香港指數 | 27/05 |
| 8 | 電訊盈科 | 調入 MSCI 香港小型股指數 | 27/05 |
| 185 | 正商實業 | 調入 MSCI 香港小型股指數 | 27/05 |
| 522 | ASM 太平洋 | 調入 MSCI 香港小型股指數 | 27/05 |
| 1183 | 澳能建設 | 調入 MSCI 香港小型股指數 | 27/05 |
| 1611 | 火幣科技 | 調入 MSCI 香港小型股指數 | 27/05 |
| 1830 | 必瘦站 | 調入 MSCI 香港小型股指數 | 27/05 |
| 1992 | 復星旅遊文化 | 調入 MSCI 香港小型股指數 | 27/05 |
| 2138 | 醫思醫療 | 調入 MSCI 香港小型股指數 | 27/05 |
| 2148 | Vesync | 調入 MSCI 香港小型股指數 | 27/05 |
| 3738 | 阜博集團 | 調入 MSCI 香港小型股指數 | 27/05 |
| 488 | 麗新發展 | 調出 MSCI 香港小型股指數 | 27/05 |
| 1270 | 朗庭酒店投資 | 調出 MSCI 香港小型股指數 | 27/05 |
| 136 | 恆騰網路 | 調入 MSCI 中國股票指數 | 27/05 |
| 631 | 三一國際 | 調入 MSCI 中國股票指數 | 27/05 |
| 873 | 世茂服務 | 調入 MSCI 中國股票指數 | 27/05 |
| 1208 | 五礦資源 | 調入 MSCI 中國股票指數 | 27/05 |
| 1209 | 華潤萬象生活 | 調入 MSCI 中國股票指數 | 27/05 |
| 1238 | 寶龍地產 | 調入 MSCI 中國股票指數 | 27/05 |
| 1516 | 融創服務 | 調入 MSCI 中國股票指數 | 27/05 |
| 1772 | 贛鋒鋰業 | 調入 MSCI 中國股票指數 | 27/05 |
| 2500 | 啟明醫療 | 調入 MSCI 中國股票指數 | 27/05 |
| 2798 | 久泰邦達 | 調入 MSCI 中國股票指數 | 27/05 |
| 3800 | 保利協鑫 | 調入 MSCI 中國股票指數 | 27/05 |



| | | | |
|------|-------|----------------|-------|
| 6865 | 福萊特玻璃 | 調入 MSCI 中國股票指數 | 27/05 |
| 9926 | 康方生物 | 調入 MSCI 中國股票指數 | 27/05 |
| 1789 | 愛康醫療 | 調出 MSCI 中國股票指數 | 27/05 |
| 1797 | 新東方在線 | 調出 MSCI 中國股票指數 | 27/05 |

本周經濟日誌

| 日期 | 地區 | 事項 | 預期 | 前值 |
|----|-----|-------------------------------------|-------|-------|
| 週一 | 美國 | 5月 NAHB 房產市場指數 | 83 | 83 |
| | | 4月社會消費品零售總額年率-YTD(%) | 31.9% | 33.9% |
| | 中國 | 4月城鎮固定資產投資年率-YTD(%) | 20.0% | 25.6% |
| | | 4月規模以上工業增加值年率-YTD(%) | 21.1% | 24.5% |
| 週二 | 美國 | 4月新屋開工年化月率(%) | -2.0% | 19.4% |
| | | 4月新屋開工年化總數(萬戶) | 170.5 | 173.9 |
| | 歐元區 | 4月營建許可月率(%) | 0.6% | 2.7% |
| | | 4月營建許可總數(萬戶) | 177 | 176.6 |
| 週三 | 日本 | 第一季季調後 GDP 年率初值(%) | -1.8% | -1.8% |
| | | 3月季調後貿易帳(億歐元) | | 184 |
| | 歐元區 | 4月未季調 CPI 年率終值(%) | | 1.6% |
| | | 4月未季調核心 CPI 年率終值(%) | 0.8% | 0.8% |
| 週四 | 美國 | 5月費城聯儲製造業指數 | 43.2 | 50.2 |
| | | 美聯儲聯邦公開市場委員會公佈 2021年4月27日至28日政策會議紀要 | | |
| | 歐元區 | 歐洲央行公佈貨幣政策會議紀要 | | |
| | | 5月 Markit 製造業 PMI 初值 | 60.8 | 60.5 |
| 週五 | 美國 | 5月 Markit 服務業 PMI 初值 | 64.9 | 64.7 |
| | | 5月 Markit 綜合 PMI 初值 | | 63.5 |
| | 歐元區 | 4月成屋銷售年化總數(萬戶) | 606 | 601 |
| | | 4月成屋銷售年化月率(%) | 0.8% | -3.7% |
| 週五 | 美國 | 5月消費者信心指數 | -6.5% | -8.1% |
| | | 5月 Markit 製造業 PMI | 62.7 | 62.9 |
| | | 5月 Markit 服務業 PMI | 52 | 50.5 |
| 週五 | 美國 | 5月 Markit 綜合 PMI | 54.8 | 53.8 |

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

