

宏觀及行業

- ◆ 美股周四收高，科技板塊領漲。主要股指連續三日下跌之後反彈。美國上月初請失業救濟數據創疫情以來新低，提振了市場情緒。投資者繼續關注通脹及其對美聯儲政策的影響。
- ◆ 美聯儲主席鮑威爾周四表示，美聯儲將在今年夏季發布有關美國數字貨幣的研究報告。鮑威爾稱，美聯儲的報告將重點關注發行美國央行數字貨幣（CBDC）的可能性。他表示，央行數字貨幣可以作為補充，而不是取代現金數字美元。
- ◆ 美國財政部報告建議，要求超過 1 萬美元的虛擬貨幣交易金額，必須向國家稅務局(IRS)呈報，此項建議屬拜登政府打擊逃稅政策一部分。另外，特斯拉 CEO 馬斯克稱，他沒有賣出亦不會賣出任何狗狗幣。
- ◆ 美國勞工部上周首領失業救濟人數 44.4 萬，按周降 3.4 萬，市場料 45 萬；前值修訂為 47.8 萬。
- ◆ 國家能源局近日發布了《關於 2021 年風電、光伏發電開發建設有關事項的通知》，2021 年擬并網的風電、光伏發電項目主要是存量項目，包括 2020 年底前已核准且在核准有效期內的風電項目、2019 年和 2020 年平價風電光伏項目和競價光伏項目，規模約 9000 萬千瓦。
- ◆ 香港聯交所刊發諮詢總結：主板盈利規定調高 60%，3 年累計盈利不低於 8000 萬。聯交所修改了諮詢文件中的建議，將盈利規定調高 60%，3 年累計盈利不低於 8000 萬元，並將盈利分布改為 56%：44%，即營業紀錄期首兩個財政年度所須的最低盈利總和為 4500 萬元，最後一個財政年度為 3500 萬元；修訂後的盈利調高幅度的實施日期為 2022 年 1 月 1 日；及按情況就個別申請人不用符合盈利分布授予寬限，靈活處理。
- ◆ 港股盤後，恒生指數公司將公布恒生系列指數一季度審議結果(審議考察截止日期為 3 月 31 日)，其中包括恒生指數、國企指數、恒生科技指數等港股主要旗艦指數，以及與港股通可投資範圍密切相關的恒生綜合指數的部分調整。

公司要聞

美股

- ◆ Snapchat 母公司 Snap (SNAP.US) 表示，Snapchat 的月度活躍用戶人數已達 5 億人。

市場概覽

	上日收市價	單日(%)	本年(%)
恒生指數	28,450.29	-0.4	4.5
恒生國企指數	10,642.80	-0.1	-0.9
上證綜合指數	3,506.94	-0.1	1.0
深證成份指數	14,535.10	0.4	0.4
道瓊斯指數	34,084.15	0.6	11.4
標普 500 指數	4,159.12	1.1	10.7
納斯達克指數	13,535.74	1.8	5.0

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
32	港通控股	末期息 24 仙	05/21
152	深圳國際	末期息 12.2 仙，以股代息，可選擇現金	05/21
		特別股息 83.8 仙，以股代息，可選擇現金	
152	深圳國際	末期息人民幣 13.1 分	05/21
291	華潤啤酒	末期息 9 仙	05/21
336	華寶國際	末期息 10 派 16.8 元	05/21
000895	雙匯發展	10 派 30 元	05/21
605168	三人行	10 派 10 元	05/21
688686	奧普特	10 派 10 元	05/21

配股

代號	公司名稱	配售價	日期
476	中國動力控股	0.15 港元	05/14
1548	金斯瑞生物科技	18.658 港元	05/14
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

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



- ◆ 思科 (CSCO.US) 表示，晶片短缺仍將在今年困擾供應鏈，或將在未來漲價。
- ◆ 特斯拉 (TSLA.US) 股價走高。馬斯克稱，Model S Plaid 是史上（加速）最快的量產車，從 0 加速到 60 英里/小時只需不到 2 秒。
- ◆ DoorDash (DASH.US) 據悉將發行 800 萬股新股。
- ◆ 貝殼公司 (BEKE.US) 宣布創始人兼董事長左輝因疾病意外惡化于 2021 年 5 月 20 日去世。
- ◆ 迅雷 (XNET.US) 第一財季同比扭虧為盈。
- ◆ 萬國數據 (GDS.US) 第一財季普通股股東應占虧損擴大 185.8% 至 3 億元，毛利率下滑。
- ◆ 海納國際將百度 (BIDU.US) 目標價從 450 美元下調至 250 美元。
- ◆ 熱門中概股周四收盤多數走高，區塊鏈概念股紛紛反彈。區塊鏈概念股中，迅雷 (XNET.US) 漲超 9%，第九城市 (NCTY.US) 漲超 5%，嘉楠科技 (CAN.US) 漲超 3%。新能源汽車股中，小鵬汽車 (XPEV.US) 漲超 4%，理想汽車 (LI.US) 漲超 3%，蔚來汽車 (NIO.US) 漲近 3%。

港股

- ◆ 港交所 (00388.HK) 刊發有關主板盈利規定及檢討《上市規則》有關紀律處分權力及制裁的條文的諮詢總結。港交所認為，盈利規定宜調高 60%，等同盈利總和的要求是 8,000 萬元，並將盈利分布改為 56%、44%，即營業紀錄期首兩個財政年度所須的最低盈利總和為 4500 萬元，最後一個財政年度為 3,500 萬元。上市前 3 個財政年度合計盈利不少於 8,000 萬元，較原建議至少達 1.25 億元及 1.5 億元，分別低 36% 及 50%。修訂後的盈利調高幅度的實施日期為 2022 年 1 月 1 日；及按情況就個別申請人不用符合盈利分布授予寬限，靈活處理。
- ◆ 中國聯通 (00762.HK) 公布，4 月移動出賬用戶淨增 18.5 萬戶，累計用戶數達 3.09 億戶。其中，5G 套餐用戶當月淨增 671.3 萬戶，累計用戶數達 9,856.5 萬戶。
- ◆ 大和發表報告，指京東 (09618.HK) 首季收入好過市場預期 6%，因客戶增長有驚喜，尤其集團活躍用戶達 5 億元，按年升 29%，當中 81% 新客來自低端城市，而物流收入則有正面驚喜，收入大升 1.1 倍。大和又指，京東淨毛利率下滑 1.1 個點子，符合預期，估計淨利潤率次季會跌 1 點至 1.8%。該行又指，京東次季投資高過首季，但投資方式比同行審慎，估計網上雜貨未來 1 至 2 年會成為增長動力。基于服務收入有更高增長，大和將京東今年兩年收入預測升 1 至 3%，達到 9,729.94 億和 1.18 萬億元人民幣，目標價由 425 元升至 465 元。
- ◆ 大和發表報告，指網易 (09999.HK) 季績好過預期，加上遊戲品種強勁，有助估值提升，升目標價 6.3% 至 250 元。報告指出，網易上季網上游戲收入升 11%，主要受惠手游收入升幅好過預期，按年增長 15%，估計次季手游收入可按年及按季再升 16% 和 6%。大和又指，網易今年推出的遊戲能見改善，尤其即將推出哈利波特及暗黑破壞神等游游，加上集團擴大海外市場，將會推動估值向上重估。因此，大和升網易今明兩年收入預測各 4%，達到 915.4 和 1,044.5 億元人民幣，重申「買入」，目標價由 235 元，上調 6.3% 至 250 元。
- ◆ 中金發表報告指，瑞聲科技 (02018.HK) 首季淨利潤按年增長 9.1 倍至 5.32 億元人民幣，符合之前盈利預喜，看好光學業務增長路徑，維持「跑贏行業」評級。報告指，瑞聲首季塑料鏡頭毛利率環比增長 8.3 個百分點至 36.3%，考慮到過去幾個季度鏡頭價格競爭激烈以及上游主要零部件缺乏，中金認為瑞聲首季光學業績顯示了公司逐步提升的生產效率以及在高端產品中更高的滲透率，發展已逐漸步入正軌。中金把瑞聲今明兩年盈利預測分別上調 9% 及 11%，至 21.26 億及 25.16 億元人民幣，以主要反映光學業務發展向好，以及聲學業務標準化進程不斷加快。
- ◆ 匯豐研究發表報告，認為即使中電 (00002.HK) 的澳洲零售電力業務面臨挑戰，但香港電力行業模式穩定，首季業務表現出韌性。期內派息 63 港仙，按年持平，符合該行預期。該行認為短期內對澳洲業務影響好壞參半，



當中面對批發電價下降和零售分銷競爭激烈。匯豐研究持續睇好中電業務組合防禦能力，當中香港業務占整體固定投資收入和資產增長盈利 70%，維持「買入」評級，升目標價 5.9%至 90 元。

- ◆ 花旗發表報告，指偉易達 (00303.HK) 純利及收入均好過該行預期，同時全年派息增至 91 美仙，相當於派息比率近 99%。該行引述管理層表示，雖然各分部訂單均強勁，但半導體及 LCD 顯示屏均現短缺，2022 財年收入將較難預測。不過，該行估計偉易達 2022 年收入將增 7%，主要因為零件短缺主要在於 CMS 分部，對其核心業務影響相對較細。雖然受原材料成本上升影響，毛利有機會收窄，但該行認為偉易達 2022 財年毛利將于 2021 下半年財年相近。該行又表示，美國向國民派發 1400 美元，將惠及偉易達 B2C 業務多於其 B2B 業務，相關影響將在 2022 財年業績反映。花旗分別把偉易達 2022 和 2023 財年盈利預測提升 11%和 12%，估計未來三財年每股盈利年複合增長為 3%，升目標價 23.5%至 84 元，維持「買入」評級。
- ◆ 小米(01810.HK)董事長雷軍稱，小米正構建第二期智能工廠，將 24 小時熄燈生產，無人幹預，年產 1000 萬部超高端智能手機。
- ◆ 藥明康德(02359.HK)全資子公司擬 10 億人民幣認購蘇州藥明匯英一期產業投資基金。
- ◆ 中國互聯網投資(00810.HK)2 供 1 股，集資不逾 958.42 萬元。
- ◆ 中國能源建設(03996.HK)與中國鐵建(01186.HK)簽署戰略合作協議。
- ◆ 國泰(00293.HK)快將考慮把接種新冠疫苗成為機組人員聘用條件。

A 股

- ◆ ST 安信 (600816.CN) 公告，公司股票連續三個交易日內收盤價格漲幅偏離值累計超過 15%。根據《上海證券交易所風險警示板股票交易管理辦法》(2020 年修訂)的有關規定，屬 股票交易異常波動情形。為維護投資者利益，保證公平資訊披露，公司將就股票交易異常波動情況進行核查，經公司向上海證券交易所申請，公司股票于 2021 年 5 月 21 日開市起停牌一天，5 月 24 日開市起復牌。
- ◆ 領益智造 (002600.CN) 公告，公司或其指定的下屬公司擬與東莞市黃江鎮人民政府簽署專案投資協議，投資建設智慧智造科技專案。公司本次計劃項目投資總額為人民幣 22 億元。同時，公司正籌劃發行 H 股股票并在香港上市事項。
- ◆ 今天國際 (300532.CN) 公告，公司收到比亞迪發來的《中標通知書》，確認本公司為比亞迪第二事業部西安地區原材料庫設備專案中標單位。截至本公告披露日，公司 2021 年已累計收到比亞迪及其關聯公司採購訂單總金額 2.16 億元。同時，公司近日收到寧德時代子公司福鼎寧德的《採購訂單》，訂單含稅總額為人民幣 2.2 億元。
- ◆ 捨得酒業 (600702.CN) 披露股票交易風險提示性公告，公司目前生產經營一切正常，除公司已披露的事項外，不存在應披露而未披露的重大資訊。公司 2021 年第一季度淨利潤同比增長 1031.19%，主要原因系去年同期受疫情影響經營業績基數較低；二季度為白酒行業傳統淡季，公司 2021 年第二季度經營業績存在不確定性，敬請投資者客觀分析公司經營環境，理性投資。
- ◆ 廣日股份 (600894.CN) 公告，公司擬與廣州國資發展控股有限公司旗下的廣州國資產業發展并購基金合夥企業(有限合夥)和廣州科創國發產業基金管理有限公司合作，投資設立廣州國發廣日產業投資并購基金合夥企業(有限合夥)。投資基金總規模擬定為 10 億元，公司作為有限合夥人擬出資人民幣 2 億元，占基金總規模的 20%。
- ◆ 九洲集團 (300040.CN) 公告，公司與饒河縣人民政府簽署綜合智慧能源專案投資框架協議。專案計劃總投資 7.2 億元，其中包括：生物質熱電聯產項目投資概算 5.4 億元，備用熱源燃煤鍋爐投資概算 1 億元，垃圾焚燒熱電聯產項目投資概算 0.8 億元，風光發電專案投資未計算在內。
- ◆ 華測檢測 (300012.CN) 公告，公司擬與易馬集團簽署收購意向書，公司或者公司的全資子公司以現金方式收購德國易馬 90%的股權。交易價格為在 1901 萬歐元的基礎上適當調整。標的公司主要提供機動車測試服務，與德



系知名品牌客戶有長期良好的合作基礎，在機動車測試領域有深厚的技術積累和沉澱，可以與公司國內汽車檢測業務形成協同效應。

- ◆ 萬馬股份 (002276.CN) 公告，截至 2021 年 5 月 18 日，此次回購股份金額達到回購方案確定的最高限額，此次回購方案實施完成。在回購期內，公司通過股票回購專用證券帳戶以集中競價交易方式累計回購股份 3033.0762 萬股，占公司總股本的 2.93%，最高成交價為 7 元/股，最低成交價為 6.1 元/股，支付的總金額約 2 億元(含交易費用)。
- ◆ 恒瑞醫藥 (600276.CN) 公告，近日收到國家藥品監督管理局核准簽發關於 SHR0302 片的《藥物臨床試驗批准通知書》，將於近期開展臨床試驗。SHR0302 是一種小分子 JAK1 激酶選擇性抑制劑，擬用于銀屑病關節炎的治療。

公司業績

港股

- ◆ 騰訊 (00700.HK) 截至今年 3 月底止首季股東應占溢利 477.67 億元人民幣，按年增長 65.31%。

A 股

- ◆ 綠田機械 (605259.CN) 一季度淨利潤 2918 萬元，同比增長 54.56%。
- ◆ 博力威 (688345.CN) 一季度淨利潤 4679 萬元，同比增長 68.34%。

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	複星旅游文化	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	恒騰網路	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	贛鋒鋁業	調入 MSCI 中國股票指數	27/05
2500	啓明醫療	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

本周經濟日志

日期	地區	事項	預期	前值
周一	美國	5月 NAHB 房產市場指數	83	83
	中國	4月社會消費品零售總額年率-YTD(%)	31.9%	33.9%
		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%
周二	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
周三	日本	第一季度季調後 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%
周四	美國	4月未季調核心 CPI 年率終值(%)	0.8%	0.8%
		5月費城聯儲製造業指數	43.2	50.2
	歐元區	美聯儲聯邦公開市場委員會公布 2021年4月27日至28日政策會議紀要		
周五	美國	歐洲央行公布貨幣政策會議紀要		
		5月 Markit 製造業 PMI 初值	60.8	60.5
		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%
	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
	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布，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并于國內發表，申萬宏源研究(香港)有限公司對認為適用的內容進行審閱并翻譯，然後采用。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，報告內所載的觀點并不代表申萬宏源集團的立場。本報告并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(包括但不限于申萬宏源研究(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 and 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，應連同此聲明一并考慮，并必須小心留意此聲明內容。倘若本報告于新加坡分派，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。任何人于新加坡收取本報告，并对本報告有任何疑問，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

