

宏觀及行業

- ◆ 美股周二小幅收跌。數據顯示美國3月房價大漲、4月新屋銷量下降、5月消費者信心指數走低。美聯儲官員試圖發表講話安撫市場對通脹壓力上行的擔憂。
- ◆ 經濟數據顯示美國3月房價創2005年以來最大漲幅，4月新屋銷售下降5.9%，3月新屋銷售數據亦大幅下修。此外5月消費者信心指數下跌。
- ◆ 聯儲局隔夜逆回購規模增至4330億美元，創2016年12月以來最多。10年期美債息尾段跌至1.555厘，挫4.8基點。
- ◆ 芝加哥聯儲行長埃文斯表示，通脹上漲不值得擔心，他全力支持寬鬆貨幣政策。聖路易斯聯儲行長詹姆斯-布拉德表示，他相信通貨膨脹率的上升“大多是暫時的”，美聯儲還沒有達到討論逐步退出資產購買計劃的地步。
- ◆ 古根海姆(Guggenheim)首席投資官Scott Minerd預計，未來美國股市將出現10%的修正，但表示標普500指數能在較長時間內復蘇。Minerd表示，他依然看好黃金和白銀，因投資者正在尋找資產以抵禦通脹。
- ◆ 歐洲央行管理委員會委員德加洛稱，央行有充裕時間制訂合適的退市策略，更有彈性安排買債計劃。另外，英國央行貨幣政策委員會委員滕雷羅說，全球寬鬆金融環境或持續數年。
- ◆ 美國石油協會(API)統計數據顯示，上周原油庫存減少43.9萬桶，汽油與蒸餾油庫存分別下降199萬桶與514萬桶。分析員預期，美國能源資訊局(EIA)周三公布的上周原油庫存，將會減少105萬桶。API數據公布後，紐約期油市後交易時段跌；周二收市報66.07美元，下挫0.02美元。
- ◆ 工信部此前制定了《推動公共領域車輛電動化行動計劃》，目前正在大力推動。根據相關規劃，到2035年我國公共領域用車將全面實現電動化，燃料電池汽車實現商業化應用。

公司要聞

美股

- ◆ 老虎證券(TIGR.US)公佈2021年第一季度業績顯示，總營收8128萬美元，同比增255.5%；Non-GAAP淨利潤同比大增21倍至2349萬美元。

市場概覽

	上日收市價	單日(%)	本年(%)
恒生指數	28,910.86	1.9	6.2
恒生國企指數	10,792.63	1.4	0.5
上證綜合指數	3,581.34	2.4	3.1
深證成份指數	14,846.45	2.3	2.6
道瓊斯指數	34,312.46	-0.2	12.1
標普500指數	4,188.13	-0.2	11.5
納斯達克指數	13,657.17	0.0	6.0

今日提示

新股上市

市場	代號	公司名稱	上市日期
A股	601528	瑞豐銀行	待定
	601665	齊魯銀行	待定
港股	9982	中原建業	05/31
	2618	京東物流	05/28

除權信息

代號	公司名稱	事項	除權日
148	建滔集團	末期息1元	05/26
148	建滔集團	特別股息1元	05/26
316	東方海外國際	末期息50.26美仙或3.92港元	05/26
316	東方海外國際	特別股息86.6美仙或6.755港元	05/26
811	新華文軒	末期息人民幣31分或37.3783港仙	05/26
002088	魯陽節能	10派8.5元	05/26
300861	美暢股份	10派5元	05/26
688050	愛博醫療	10派2.8元	05/26

配股

代號	公司名稱	配售價	日期
3738	阜博集團	30.3港元	05/21
582	藍鼎國際	0.197港元	05/21

供股

代號	公司名稱	配售價	日期
810	中國互聯網投資	0.2港元	05/20

指數調整

代號	公司名稱	調整方向	生效日期
968	信義光能	調入恒生指數	06/07
1211	比亞迪股份	調入恒生指數	06/07
6098	碧桂園服務	調入恒生指數	06/07
1211	比亞迪股份	調入國企指數	06/07
6666	恆大物業	調入國企指數	06/07
270	粵海投資	調出國企指數	06/07
762	中國聯通	調出國企指數	06/07
788	中國鐵塔	調出國企指數	06/07



- ◆ 多家汽車媒體報導，特斯拉 (TSLA.US) 對其網站進行一些重大調整，對所有車型的產品頁面及 Autopilot 團隊招聘頁面的調整暗示其放棄使用雷達。特斯拉在網站博客中確認，從 5 月開始交付的北美市場 Model 3 和 Model Y 不再配備雷達。而 Model S 或 Model X 雖未調整，但最終也會移除雷達。
- ◆ Moderna 公司 (MRNA.US) 表示，其新冠疫苗在一項針對 12 至 17 歲青少年的研究中顯示出 100% 的效用。據悉，該公司計畫在六月初向 FDA 申請其疫苗對青少年的緊急使用。
- ◆ 美國華盛頓特區總檢察長卡爾·拉辛以違反反壟斷法為由對美國電子商務巨頭亞馬遜公司 (AMZN.US) 提起訴訟。訴訟稱，該公司以非法使用價格協議的手段消除競爭並抬高物價。該訴訟已被提交至華盛頓特區高級法院。
- ◆ 據媒體報導，福特汽車 (F.US) 計畫在 Capital Markets 投資者日活動上公佈其正在開發的兩個專用全電動汽車平臺。福特將為全尺寸卡車和大型 SUV 提供一個電動平臺，為轎車和小型 SUV 提供另一個電動平臺。
- ◆ 美國聯合航空公司 (UAL.US) 預計 2021 年第三季度調整後的未計利息、稅項、折舊及攤銷前的利潤為正。
- ◆ 治療護理診所 The Joint Corp (JYNT.US) 股價走高，公司將加入標普小型股 600 指數。
- ◆ 聯電公司 (UMC.US) 已與高通達成一項長期協議，將為高通提供 6 年的產能支援。
- ◆ 熱門中概股週二收盤大多走高，教育股、券商股領漲。教育股中，新東方 (EDU.US) 漲超 20%，好未來 (TAL.US) 漲超 18%，尚德機構 (STG.US) 漲近 14%。券商股中，老虎證券 (TIGR.US) 漲近 15%，富途證券 (FUTU.US) 漲超 8%。新能源汽車股中，小鵬汽車 (XPEV.US) 漲 0.8%，蔚來汽車 (NIO.US) 漲 0.5%，理想汽車 (LI.US) 跌近 4%。

港股

- ◆ 石藥(01093.HK)全人源抗體藥物 NBL-015 獲美國 FDA 臨床試驗批件。
- ◆ 致富金融在港交所上載初步招股文件，擬主板上市。
- ◆ 鼎豐(06878.HK)擬探討經營線上汽車新零售電商平臺。
- ◆ 中證國際(00943.HK)與中證匯金就可能出售香港中證城市投資全部已發行股本訂立諒解備忘錄。
- ◆ 小米集團 (01810.HK) 公布美國哥倫比亞特區地方法院頒發最終判決，解除美國國防部對於公司「中國軍方公司」認定，正式撤銷美國投資者購買或持有公司證券的全部限制。
- ◆ 工商銀行 (01398.HK) 公布，全資子公司工銀理財收到中國銀保監會批覆，工銀理財獲准與高盛資產管理合作籌建中外合資理財公司。合資理財公司將由工銀理財與高盛資產管理共同出資設立，出資比例將分別為 49% 和 51%。工行表示，工銀理財此次與高盛資產管理共同出資籌建合資理財公司，將有利於該行為客戶提供更加多樣化和專業化的理財服務，並進一步增強該行服務實體經濟的綜合能力。下一步，工行將推動工銀理財按照監管要求盡快完成合資理財公司各項籌建工作。
- ◆ 路透旗下 IFR 引述知情人士透露，普洛斯集團 (GLP) 計劃將旗下資產規模達 40 億美元的內地物流資產，以房託基金 (REIT) 形式在本港上市，估計集資 16 億至 20 億美元。知情人士表示，預計最快今年底上市。
- ◆ 領展 (00823.HK) 管理人領展資產管理宣布，成功發行 3 年期 6.5 億元人民幣債務票據，年利率 2.8 厘，為本港地產公司所發行的同類債務工具中歷來最低。這次是領展首次發行人民幣債務工具，所得款項將作一般企業營運用途。票據獲惠譽國際評級評為 A 級別。
- ◆ 高盛發表報告，石藥 (01093.HK) 季績好過預期，上調目標價 8% 至 13.5 元。報告指出，石藥首季銷售升 9.9% 達至 67 億元人民幣，比高盛估計佳，雖然面對減價壓力，但首季毛利率達 77%，按年升 3.1 個百分點。高盛稱，石藥面對藥物減價的風險可控，尤其透過數量抵消單價下滑風險，加上產品組合轉至腫瘤藥物，同時抗生素及維他命 C 藥加價，以及銷售成本控制下，配合即將推出的新藥，石藥前景值得關注。因此，高盛將石藥 2021 至



2023年純利預測分別升7.6%、4.2%和5.9%，每股盈利分別為49分、59分和75分，目標價也由12.5元，升至13.5元，重申「買入」評級。

- ◆ 麥格理發表報告，指中生製藥(01177.HK)首季來自疫苗業務的盈利非常強勁，估計達12億元人民幣，代表中生製藥持股15%、即將公布業績的科興生物首季盈利或達80億元人民幣。該行指出，莫德納予新冠肺炎疫苗銷售目標192億美元，輝瑞銷售目標260億美元，同時兩家企業首季毛利率約90%，當中銷售、一般及行政開支為單位數，估計中生製藥來自疫苗的盈利將會提升。麥格理分別上調中生製藥今明兩年每股盈利預測62%和33%評級由「中性」升至「跑贏大市」，升目標價24.7%至10.46元。

A 股

- ◆ 前沿生物(688221.CN)公告，公司與中國科學院上海藥物研究所達成合作，公司獲得新冠肺炎病毒(SARS-CoV-2)候選新藥FB2001在全球範圍內的臨床開發、生產、製造及商業化權利。目前，FB2001已獲得美國FDA核准簽發的臨床試驗批件，並在美國啟動了FB2001的I期臨床試驗，採用單中心、隨機、盲法、對照設計，主要目的為評價本品在人體的耐受性、安全性和藥代動力學特徵。截至2021年4月28日，受試者已經入組，並完成第一劑量組給藥，經獨立資料安全委員會研究，第一劑量組安全性良好，建議繼續開展劑量遞增研究。
- ◆ 國瓷材料(300285.CN)公告，2021年5月25日，國瓷材料、深圳愛爾創科技等相關方與珠海德祐沁暉股權投資合夥企業、CareCapital UPC HK Holdings Limited簽署了《關於深圳愛爾創科技有限公司之投資協定》。國瓷材料擬以合計2億元的對價向投資人轉讓深圳愛爾創科技8.89%的股權；同時，投資人安排向國瓷材料提供5億元的專項發展借款，投資人獲得以不超過5億元投資深圳愛爾創科技的購股權。
- ◆ 譜尼測試(300887.CN)公告，近日，公司下屬全資子公司譜尼測試集團上海有限公司與特斯拉(上海)有限公司簽署了《特斯拉(上海)有限公司-總服務協定》。該協定闡述了譜尼測試集團上海有限公司被認可向特斯拉(上海)有限公司提供服務，正式成為特斯拉的供應商。
- ◆ 五礦發展(600058.CN)公告，2021年5月25日，公司收到國家市場監督管理總局出具的《涉嫌違法實施經營者集中不實施進一步調查決定書》。
- ◆ 華天科技(002185.CN)公告，公司與韶實集團簽署《股東出資協定》，雙方擬合計認繳出資9.7億元，在廣東省韶關市設立由公司控股的廣東韶華科技有限公司。其中，公司擬以現金和經評估的設備及智慧財產權等作價認繳出資5.82億元，占擬設立公司註冊資本的60%。擬設立公司主營業務為積體電路封裝測試和顯示器件及顯示模組的生產銷售。
- ◆ 阿科力(603722.CN)公告，公司與泰興經濟開發區管理委員會簽訂投資協定，擬在江蘇省泰興經濟開發區投資建設的專案為：“年產20000噸聚醚胺、年產30000噸光學材料(環烯烴單體及聚合物)項目”，包括“20000噸聚醚胺、30000噸光學材料(環烯烴單體及聚合物)、300t/a高純矽溶膠、20t/a特種高耐熱樹脂、5000t/a改性環氧樹脂、25000t/a聚醚”。擬投資金額預計16億元人民幣。
- ◆ 中國電建(601669.CN)公告，子公司中國水利水電第一工程局有限公司、中國電建集團華東勘測設計研究院有限公司與深圳市前海建合投資管理有限公司、廈門嘉達博融基金管理有限公司組成聯合體，中標了鹽城市濱海縣鎮村水環境綜合整治工程項目，中標金額約為71.58億元。
- ◆ 晶華新材(603683.CN)披露非公開發行股票預案，擬募資不超6.5億元，將用於年產10800萬平方米光學膜擴建專案，年產OCA光學膜膠帶2600萬m²、矽膠保護膜2100萬m²、離型膜4000萬m²專案，補充流動資金及償還銀行貸款。通過實施募投項目，公司進一步擴大產能，完善產業佈局。



公司業績

港股

- ◆ 金山軟件 (03888.HK) 截至今年3月底止首季盈利 1.17 億元人民幣，按年增長 17.63 倍。
- ◆ 阿里健康(00241.HK)全年轉賺 3.49 億人民幣，不派末期息。
- ◆ 華住(01179.HK)首季虧損收窄至 2.48 億人民幣。

A股

- ◆ 伊力特 (600197.CN) 一季度淨利潤 1.31 億元，同比增長 1475.8%。
- ◆ 愛瑪科技 (603529.CN) 一季度淨利潤 1.52 億元，同比增長 30.79%。

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	贛鋒鋳業	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
週一	美國	4月芝加哥聯儲全國活動指數		1.71
		3月FHFA房價指數月率(%)	1.4%	0.9%
週二	美國	4月季調後新屋銷售年化總數(萬戶)	95	102.1
		5月諮商會消費者信心指數	120	121.7
週三	紐西蘭	紐西蘭聯儲公佈利率決議和貨幣政策聲明		
		第一季度實際GDP年化季率修正值(%)	6.4%	6.4%
		第一季度消費者支出年化季率修正值(%)		10.7%
		第一季度GDP平減指數修正值(%)	4.1%	4.1%
週四	美國	第一季度核心PCE物價指數年化季率修正值(%)		2.3%
		4月季調後成屋簽約銷售指數月率(%)	1.2%	1.9%
		4月耐用品訂單月率初值(%)	0.8%	0.8%
		中國4月規模以上工業企業利潤年率-單月(%)		92.3%
週五	美國	中國4月規模以上工業企業利潤金額-單月(億元)		7113.7
		4月個人支出月率(%)	0.4%	4.2%
		4月PCE物價指數年率(%)	3.5%	2.3%
		4月核心PCE物價指數年率(%)	2.9%	1.8%
	歐元區	4月批發庫存月率初值(%)		1.3%
		5月芝加哥PMI	69.5	72.1
		5月密西根大學消費者信心指數終值	83	82.8
		5月經濟景氣指數	113.1	110.3
		5月工業景氣指數	4	10.7

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，應連同此聲明一並考慮，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

