

宏观及行业

- ◆ 美股周二小幅收跌。数据显示美国3月房价大涨、4月新屋销量下降、5月消费者信心指数走低。美联储官员试图发表讲话安抚市场对通胀压力上行的担忧。
- ◆ 经济数据显示美国3月房价创2005年以来最大涨幅，4月新屋销售下降5.9%，3月新屋销售数据亦大幅下修。此外5月消费者信心指数下跌。
- ◆ 联储局隔夜逆回购规模增至4330亿美元，创2016年12月以来最多。10年期美债息尾段跌至1.555厘，挫4.8基点。
- ◆ 芝加哥联储行长埃文斯表示，通胀上涨不值得担心，他全力支持宽松货币政策。圣路易斯联储行长詹姆斯-布拉德表示，他相信通货膨胀率的上升“大多是暂时的”，美联储还没有达到讨论逐步退出资产购买计划的地步。
- ◆ 古根海姆(Guggenheim)首席投资官Scott Minerd预计，未来美国股市将出现10%的修正，但表示标普500指数能在较长时间内复苏。Minerd表示，他依然看好黄金和白银，因投资者正在寻找资产以抵御通胀。
- ◆ 欧洲央行管理委员会委员德加洛称，央行有充裕时间制订合适的退市策略，更有弹性安排买债计划。另外，英国央行货币政策委员会委员滕雷罗说，全球宽松金融环境或持续数年。
- ◆ 美国石油协会(API)统计数据显示，上周原油库存减少43.9万桶，汽油与蒸馏油库存分别下降199万桶与514万桶。分析员预期，美国能源资讯局(EIA)周三公布的上周原油库存，将会减少105万桶。API数据公布后，纽约期油市后交易时段跌；周二收市报66.07美元，下挫0.02美元。
- ◆ 工信部此前制定了《推动公共领域车辆电动化行动计划》，目前正在大力推动。根据相关规划，到2035年我国公共领域用车将全面实现电动化，燃料电池汽车实现商业化应用。

公司要闻

美股

- ◆ 老虎证券(TIGR.US)公布2021年一季度业绩显示，总营收8128万美元，同比增255.5%；Non-GAAP净利润同比大增21倍至2349万美元。

市场概览

	上日收市价	单日(%)	本年(%)
恒生指数	28,910.86	1.9	6.2
恒生国企指数	10,792.63	1.4	0.5
上证综合指数	3,581.34	2.4	3.1
深证成份指数	14,846.45	2.3	2.6
道琼斯指数	34,312.46	-0.2	12.1
标普500指数	4,188.13	-0.2	11.5
纳斯达克指数	13,657.17	0.0	6.0

今日提示

新股上市

市场	代号	公司名称	上市日期
A股	601528	瑞丰银行	待定
	601665	齐鲁银行	待定
港股	9982	中原建业	05/31
	2618	京东物流	05/28

除权信息

代号	公司名称	事项	除权日
148	建滔集团	末期息1元	05/26
148	建滔集团	特别股息1元	05/26
316	东方海外国际	末期息50.26美仙或3.92港元	05/26
316	东方海外国际	特别股息86.6美仙或6.755港元	05/26
811	新华文轩	末期息人民币31分或37.3783港仙	05/26
002088	鲁阳节能	10派8.5元	05/26
300861	美畅股份	10派5元	05/26
688050	爱博医疗	10派2.8元	05/26

配股

代号	公司名称	配售价	日期
3738	阜博集团	30.3港元	05/21
582	蓝鼎国际	0.197港元	05/21

供股

代号	公司名称	配售价	日期
810	中国互联网投资	0.2港元	05/20

指数调整

代号	公司名称	调整方向	生效日期
968	信义光能	调入恒生指数	06/07
1211	比亚迪股份	调入恒生指数	06/07
6098	碧桂园服务	调入恒生指数	06/07
1211	比亚迪股份	调入国企指数	06/07
6666	恒大物业	调入国企指数	06/07
270	粤海投资	调出国企指数	06/07
762	中国联通	调出国企指数	06/07
788	中国铁塔	调出国企指数	06/07



- ◆ 多家汽车媒体报导，特斯拉 (TSLA.US) 对其网站进行一些重大调整，对所有车型的产品页面及 Autopilot 团队招聘页面的调整暗示其放弃使用雷达。特斯拉在网站博客中确认，从 5 月开始交付的北美市场 Model 3 和 Model Y 不再配备雷达。而 Model S 或 Model X 虽未调整，但最终也会移除雷达。
- ◆ Moderna 公司 (MRNA.US) 表示，其新冠疫苗在一项针对 12 至 17 岁青少年的研究中显示出 100% 的效用。据悉，该公司计划在六月初向 FDA 申请其疫苗对青少年的紧急使用。
- ◆ 美国华盛顿特区总检察长卡尔·拉辛以违反反垄断法为由对美国电子商务巨头亚马逊公司 (AMZN.US) 提起诉讼。诉讼称，该公司以非法使用价格协议的手段消除竞争并抬高物价。该诉讼已被提交至华盛顿特区高级法院。
- ◆ 据媒体报导，福特汽车 (F.US) 计划在 Capital Markets 投资者日活动上公布其正在开发的两个专用全电动汽车平台。福特将为全尺寸卡车和大型 SUV 提供一个电动平台，为轿车和小型 SUV 提供另一个电动平台。
- ◆ 美国联合航空公司 (UAL.US) 预计 2021 年第三季度调整后的未计利息、税项、折旧及摊销前的利润为正。
- ◆ 治疗护理诊所 The Joint Corp (JYNT.US) 股价走高，公司将加入标普小型股 600 指数。
- ◆ 联电公司 (UMC.US) 已与高通达成一项长期协议，将为高通提供 6 年的产能支援。
- ◆ 热门中概股周二收盘大多走高，教育股、券商股领涨。教育股中，新东方 (EDU.US) 涨超 20%，好未来 (TAL.US) 涨超 18%，尚德机构 (STG.US) 涨近 14%。券商股中，老虎证券 (TIGR.US) 涨近 15%，富途证券 (FUTU.US) 涨超 8%。新能源汽车股中，小鹏汽车 (XPEV.US) 涨 0.8%，蔚来汽车 (NIO.US) 涨 0.5%，理想汽车 (LI.US) 跌近 4%。

港股

- ◆ 石药(01093.HK)全人源抗体药物 NBL-015 获美国 FDA 临床试验批件。
- ◆ 致富金融在港交所上载初步招股文件，拟主板上市。
- ◆ 鼎丰(06878.HK)拟探讨经营线上汽车新零售电商平台。
- ◆ 中证国际(00943.HK)与中证汇金就可能出售香港中证城市投资全部已发行股本订立谅解备忘录。
- ◆ 小米集团 (01810.HK) 公布美国哥伦比亚特区地方法院颁发最终判决，解除美国国防部对于公司“中国军方公司”认定，正式撤销美国投资者购买或持有公司证券的全部限制。
- ◆ 工商银行 (01398.HK) 公布，全资子公司工银理财收到中国银保监会批覆，工银理财获准与高盛资产管理合作筹建中外合资理财公司。合资理财公司将由工银理财与高盛资产管理共同出资设立，出资比例将分别为 49% 和 51%。工行表示，工银理财此次与高盛资产管理共同出资筹建合资理财公司，将有利于该行为客户提供更加多样化和专业化的理财服务，并进一步增强该行服务实体经济的综合能力。下一步，工行将推动工银理财按照监管要求尽快完成合资理财公司各项筹建工作。
- ◆ 路透旗下 IFR 引述知情人士透露，普洛斯集团 (GLP) 计划将旗下资产规模达 40 亿美元的内地物流资产，以房托基金 (REIT) 形式在本港上市，估计集资 16 亿至 20 亿美元。知情人士表示，预计最快今年底上市。
- ◆ 领展 (00823.HK) 管理人领展资产管理宣布，成功发行 3 年期 6.5 亿元人民币债务票据，年利率 2.8 厘，为本港地产公司所发行的同类债务工具中历来最低。这次是领展首次发行人民币债务工具，所得款项将作一般企业营运用途。票据获惠誉国际评级评为 A 级别。
- ◆ 高盛发表报告，石药 (01093.HK) 季绩好过预期，上调目标价 8% 至 13.5 元。报告指出，石药首季销售升 9.9% 达至 67 亿元人民币，比高盛估计佳，虽然面对减价压力，但首季毛利率达 77%，按年升 3.1 个百分点。高盛称，石药面对药物减价的风险可控，尤其透过数量抵消单价下滑风险，加上产品组合转至肿瘤药物，同时抗生素及维他命 C 药加价，以及销售成本控制下，配合即将推出的新药，石药前景值得关注。因此，高盛将石药 2021 至



2023年纯利预测分别升7.6%、4.2%和5.9%，每股盈利分别为49分、59分和75分，目标价也由12.5元，升至13.5元，重申「买入」评级。

- ◆ 麦格理发表报告，指中生制药(01177.HK)首季来自疫苗业务的盈利非常强劲，估计达12亿元人民币，代表中生制药持股15%、即将公布业绩的科兴生物首季盈利或达80亿元人民币。该行指出，莫德纳予新冠肺炎疫苗销售目标192亿美元，辉瑞销售目标260亿美元，同时两家企业首季毛利率约90%，当中销售、一般及行政开支为单位数，估计中生制药来自疫苗的盈利将会提升。麦格理分别上调中生制药今明两年每股盈利预测62%和33%，评级由「中性」升至「跑赢大市」，升目标价24.7%至10.46元。

A 股

- ◆ 前沿生物(688221.CN)公告，公司与中国科学院上海药物研究所达成合作，公司获得新冠肺炎病毒(SARS-CoV-2)候选新药FB2001在全球范围内的临床开发、生产、制造及商业化权利。目前，FB2001已获得美国FDA核准签发的临床试验批件，并在美国启动了FB2001的I期临床试验，采用单中心、随机、盲法、对照设计，主要目的为评价本品在人体的耐受性、安全性和药代动力学特征。截至2021年4月28日，受试者已经入组，并完成第一剂量组给药，经独立资料安全委员会研究，第一剂量组安全性良好，建议继续开展剂量递增研究。
- ◆ 国瓷材料(300285.CN)公告，2021年5月25日，国瓷材料、深圳爱尔创科技等相关方与珠海德佑沁晖股权投资合伙企业、CareCapital UPC HK Holdings Limited 签署了《关于深圳爱尔创科技有限公司之投资协定》国瓷材料拟以合计2亿元的对价向投资人转让深圳爱尔创科技8.89%的股权；同时，投资人安排向国瓷材料提供5亿元的专项发展借款，投资人获得以不超过5亿元投资深圳爱尔创科技的购股权。
- ◆ 谱尼测试(300887.CN)公告，近日，公司下属全资子公司谱尼测试集团上海有限公司与特斯拉(上海)有限公司签署了《特斯拉(上海)有限公司-总服务协议》。该协议阐述了谱尼测试集团上海有限公司被认可向特斯拉(上海)有限公司提供服务，正式成为特斯拉的供应商。
- ◆ 五矿发展(600058.CN)公告，2021年5月25日，公司收到国家市场监督管理总局出具的《涉嫌违法实施经营者集中不实施进一步调查决定书》。
- ◆ 华天科技(002185.CN)公告，公司与韶实集团签署《股东出资协定》，双方拟合计认缴出资9.7亿元，在广东省韶关市设立由公司控股的广东韶华科技有限公司。其中，公司拟以现金和经评估的设备及智慧财产权等作价认缴出资5.82亿元，占拟设立公司注册资本的60%。拟设立公司主营业务为积体电路封装测试和显示器件及显示模组的生产销售。
- ◆ 阿科力(603722.CN)公告，公司与泰兴经济开发区管理委员会签订投资协定，拟在江苏省泰兴经济开发区投资建设的专案为：“年产20000吨聚醚胺、年产30000吨光学材料(环烯烃单体及聚合物)项目”，包括“20000吨聚醚胺、30000吨光学材料(环烯烃单体及聚合物)、300t/a高纯硅溶胶、20t/a特种高耐热树脂、5000t/a改性环氧树脂、25000t/a聚醚”。拟投资金额预计16亿元人民币。
- ◆ 中国电建(601669.CN)公告，子公司中国水利水电第一工程局有限公司、中国电建集团华东勘测设计研究院有限公司与深圳市前海建合投资管理有限公司、厦门嘉达博融基金管理有限公司组成联合体，中标了盐城市滨海县镇村水环境综合整治工程项目，中标金额约为71.58亿元。
- ◆ 晶华新材(603683.CN)披露非公开发行股票预案，拟募资不超6.5亿元，将用于年产10800万平方米光学膜扩建专案，年产OCA光学膜胶带2600万m²、硅胶保护膜2100万m²、离型膜4000万m²专案，补充流动资金及偿还银行贷款。通过实施募投项目，公司进一步扩大产能，完善产业布局。



公司业绩

港股

- ◆ 金山软件 (03888.HK) 截至今年3月底止首季盈利 1.17 亿元人民币, 按年增长 17.63 倍。
- ◆ 阿里健康(00241.HK)全年转赚 3.49 亿人民币, 不派末期息。
- ◆ 华住(01179.HK)首季亏损收窄至 2.48 亿人民币。

A股

- ◆ 伊力特 (600197.CN) 一季度净利润 1.31 亿元, 同比增长 1475.8%。
- ◆ 爱玛科技 (603529.CN) 一季度净利润 1.52 亿元, 同比增长 30.79%。

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	恒腾网络	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	4月芝加哥联储全国活动指数		1.71
		3月 FHFA 房价指数月率(%)	1.4%	0.9%
周二	美国	4月季调后新屋销售年化总数(万户)	95	102.1
		5月咨商会消费者信心指数	120	121.7
周三	纽西兰	纽西兰联储公布利率决议和货币政策声明		
		第一季度实际 GDP 年化季率修正值(%)	6.4%	6.4%
		第一季度消费者支出年化季率修正值(%)		10.7%
周四	美国	第一季度 GDP 平减指数修正值(%)	4.1%	4.1%
		第一季度核心 PCE 物价指数年化季率修正值(%)		2.3%
		4月季调后成屋签约销售指数月率(%)	1.2%	1.9%
		4月耐用品订单月率初值(%)	0.8%	0.8%
		中国4月规模以上工业企业利润年率-单月(%)		92.3%
周五	美国	中国4月规模以上工业企业利润金额-单月(亿元)		7113.7
		4月个人支出月率(%)	0.4%	4.2%
		4月 PCE 物价指数年率(%)	3.5%	2.3%
	欧元区	4月核心 PCE 物价指数年率(%)	2.9%	1.8%
		4月批发库存月率初值(%)		1.3%
		5月芝加哥 PMI	69.5	72.1
		5月密西根大学消费者信心指数终值	83	82.8
5月经济景气指数	113.1	110.3		
5月工业景气指数	4	10.7		

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、正确性及或完整性。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实意见。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

