

宏觀及行業

- ◆ 美股周五小幅收高。三大股指上周均錄得漲幅。投資者正在評估美國通脹數據及其對美聯儲政策的影響。美國 4 月個人消費者開支指數 (PCE) 增幅超預期，顯示通脹壓力大幅提升。美國總統拜登推出規模超過 6 萬億美元的預算案。
- ◆ 美國 4 月核心 PCE 物價指數按月升 0.6% 符預期 按年漲 3.1% 創 27 年來最快增速；個人開支升 0.5%。商品貿易赤字按月降 7.4% 至 852 億美元，少於預期。密歇根大學 5 月消費者信心指數終值 82.9，符預期。
- ◆ 本周首個焦點是周五公布的美國 5 月就業數據。市場預期，美國 5 月非農業職位增加 67.4 萬個。美國 4 月的非農業職位增幅只有 26.6 萬個，遠少於市場估計，引發市場對於經濟前景的憂慮。另外，聯儲局周三公布具有經濟分析細節的褐皮書。聯儲局將於 6 月 15 至 16 日舉行議息會，而褐皮書將成為參考焦點。
- ◆ 美國共和黨參議員卡皮托 (Shelley Moore Capito) 認為，可能與總統拜登及民主黨就基建計劃達成妥協方案。
- ◆ 國際貨幣基金組織 (IMF) 將今年和明年的全球經濟增長預測上調至 6% 和 4.4%，並將中國今年的經濟增長預測調升至 8.4%，主要是受惠淨出口的增強，預計由目前至 2026 年，內地對全球經濟增長的平均貢獻將逾四分之一。
- ◆ 數據方面將迎來中國 5 月官方 PMI 數據。中國 4 月官方製造業 PMI 從 3 月份的 51.9 降至 51.1，市場預計 5 月份該數據亦為 51.1。
- ◆ 5 月 31 日 (周一) 為美國陣亡將士紀念日，美股將休市一天，6 月 1 日 (周二) 恢復正常交易。

公司要聞

美股

- ◆ 據報導，特斯拉 (TSLA.US) 宣佈將主動召回 2018 年 12 月至 2021 年 3 月間生產的部分 Model 3 車型，以及 2020 年 1 月至 2021 年 1 月間生產的部分 Model Y 車型，以檢查剎車卡鉗螺栓。

市場概覽

	上日收市價	單日 (%)	本年 (%)
恒生指數	29,124.41	0.1	7.0
恒生國企指數	10,793.55	-0.5	0.5
上證綜合指數	3,600.78	-0.2	3.7
深證成份指數	14,852.88	-0.2	2.6
道瓊斯指數	34,529.45	0.2	12.8
標普 500 指數	4,204.11	0.1	11.9
納斯達克指數	13,748.74	0.1	6.7

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
	688517	金冠電氣	待定
港股	9982	中原建業	05/31

除權信息

代號	公司名稱	事項	除權日
135	昆侖能源	末期息人民幣 21.01 分或 25.11 港仙	05/31
135	昆侖能源	特別股息人民幣 2.1366 元	05/31
683	嘉里建設	末期息 95 仙	05/31
856	偉仕佳杰	末期息 22 仙	05/31
878	金朝陽集團	末期息 20 仙	05/31
300935	盈建科	10 派 8 元	05/31
600346	恒力石化	10 派 7.7 元	05/31
605336	帥豐電器	10 派 4.15 元	05/31

配股

代號	公司名稱	配售價	日期
1907	中國旭陽集團	5.9 港元	05/26
9939	開拓藥業 - B	64.5 港元	05/26

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



- ◆ Palantir (PLTR.US) 與美軍簽署價值 1.11 億美元的合同。
- ◆ 惠普公司 (HPQ.US) CEO 表示供應短缺將持續到今年年底。
- ◆ 滙豐控股 (HSBC.US) 股價走高。高盛表示，滙豐控股退出美國財富管理及個人銀行業務 (WPB) 可改善其盈利能力。
- ◆ 蘑菇街 (MOGU.US) 2021 財年全年直播 GMV 達 138.55 億元，同比增長 38.1%。
- ◆ 由於美國聯邦航空安全局 (FAA) 聯邦監管機構要求提供包括機身面板連接處的小缺口等更多有關生產缺陷的資訊，波音公司 (BA.US) 再次暫停交付 787 夢想客機。
- ◆ 熱門中概股上週五收盤漲跌不一。新能源汽車股中，理想汽車 (LI.US) 跌超 1%，小鵬汽車 (XPEV.US) 跌近 1%，蔚來汽車 (NIO.US) 跌近 1%。券商股中，老虎證券 (TIGR.US) 漲近 3%，富途控股 (FUTU.US) 漲近 1%。

港股

- ◆ 中國聯通 (00762.HK) 公布，向美國證交會遞交 15F 表格，以根據美國證券交易法，取消美國存託證券的註冊，並終止其報告義務。
- ◆ 平安好醫生 (01833.HK) 宣布，夥平安銀行與上海市皮膚病醫院達成戰略合作，共同推動專科專病中心建設、互聯網醫院建設及運營、AI 智慧平台建設、5G 智慧醫療等方面合作，提供皮膚病專科醫療健康服務。
- ◆ 港鐵 (00066.HK) 表示，因應政府統計處修訂去年 12 月綜合消費物價指數，今年度票價調整由 3 月公布的負 1.7% 調整為負 1.85%。新票價將於 6 月 27 日生效。港鐵將以額外資源提升機制承諾的車費扣減，令八達通及車票二維碼乘客實質所付的車費與現時大致相同，即由今年 4 月 1 日起持續節省約 5%，直至 2022 年 1 月 1 日。
- ◆ 大和發表報告，認為招行 (03968.HK) 為行業變革先驅，續認為是內銀股首選，更升目標價至 80 元。報告指出，招行採用廣泛性理財策略，更將是未來五年發展核心，因招行認為其財富管理業務持續具競爭優勢，而集團未來數季會採用輕資本增長模式，以降低周期性影響。大和續認為，招行是內銀股中首選，因持續帶領行業變革，配合運用科技創新，加上信貸成本有望降低，同時費用收入增加，同時股本回報率 (ROE) 有望企在高水平，料未來三年 ROE 達 17% 以上，還有人民幣升值下，故升招行 2021 至 2023 年盈利預測 2 至 7%，達到 4.465、5.181 及 5.785 元人民幣。因此，大和續予招行「買入」，目標價由 70 元升至 80 元。
- ◆ 花旗發表報告，指聯想 (00992.HK) 第四財季純利為 2.6 億美元，按季跌 34%，但按年升 5.1 倍，好過預期 42%，主要受惠銷售及毛利率強勁，其中個人電腦和智慧設備業務稅前毛利率達 6.7%，創史上最高，移動業務維持有盈利，稅前毛利率為 1.4%。該行引述管理層稱，客戶及教育對個人電腦需求依然強勁，尤其下半年商業更換周期帶挈下，推動銷售加快，但認為零件供應緊張會維持未來 12 至 18 個月。有見及此，花旗上調聯想 2021 至 2023 財年每股盈利預測 7%、12% 和 9%，達到 9.9、11.7 和 12.9 美仙，目標價從 12.1 元，升至 13.6 元，折合 15 倍預期明年市盈率，維持「買入」評級不變。

A 股

- ◆ 上海電氣 (601727.CN) 公告，公司控股子公司通訊公司應收賬款普遍逾期，存在大額應收賬款無法收回的風險。截至公告日，通訊公司應收賬款餘額為 86.72 億元，帳面存貨餘額為 22.30 億元，通訊公司在商業銀行的借款餘額為 12.52 億元，公司向通訊公司提供的股東借款金額合計為 77.66 億元，均存在重大損失風險。上述風險事項對公司本期利潤或期後利潤將產生重大不利影響，極端情況下，最終可能對公司的歸母淨利潤造成 83 億元的損失。
- ◆ 興民智通 (002355.CN) 公告，公司擬發行股份購買環渤海正宏、新余賽禾持有的中科信維 50.29% 股權，標的股權初步作價 11.06 億元。此外，公司擬向控股股東青島創疆非公開發行股份募集配套資金不超 9.23 億元。本次



交易構成重大資產重組。中科信維在完成對 PCPL 的收購後，將主要從事 HDD 精密零元件的研發、生產與銷售。交易完成後，公司將得以進入前景廣闊的資料存儲業務領域。公司股票 5 月 31 日復牌。

- ◆ 諾力股份 (603611.CN) 公告，近日，公司全資子公司中鼎集成與福鼎時代簽訂了多份合同，合同內容為中鼎集成向寧德時代提供自動化測試物流系統，合同總金額為 2.29 億元。
- ◆ 中潛股份 (300526.CN) 公告，收到行政處罰事先告知書，廣東證監局認為，公司 2019 年年度報告因虛增營業利潤存在虛假記載、未按規定披露日常經營性關聯交易等行為，涉嫌違反《證券法》相關規定；擬對中潛股份責令改正，給予警告，並處以 350 萬元罰款。對張順、仰智慧給予警告，並分別處以 200 萬元罰款。
- ◆ 海航科技 (600751.CN) 公告，擬出售控股子公司 GCL IM 100% 股權，價值為 15.45 億美元。標的公司 GCL IM 為投資管理公司，其下屬公司英邁國際為主要業務經營主體，GCL IM 持有的英邁國際 100% 股權的價值為 58.91 億美元。
- ◆ 廣安愛眾 (600979.CN) 公告，公司控股股東愛眾集團於 5 月 28 日通過上海證券交易所大宗交易系統增持公司股份 1125 萬股，佔公司總股本 0.91%，並計劃自本次增持之日起 6 個月內繼續增持公司股份，累計增持金額不超過 1 億元，不低於 3500 萬元（含本次增持額度）。
- ◆ 普利製藥 (300630.CN) 公告，公司於近日收到美國食品藥品監督管理局（FDA）簽發的注射用比伐蘆定仿製藥上市批准通知，標誌著公司具備了在美國銷售注射用比伐蘆定的資格，將對公司拓展美國市場帶來積極影響。
- ◆ 開爾新材 (300234.CN) 公告，公司成為杭州地鐵 3 號線一期工程項目的中標單位，中標金額約為 5385.15 萬元，佔公司 2020 年營業收入的 12.20%。

公司業績

港股

- ◆ 美團 (03690.HK) 截至今年 3 月底止首季按非國際財務報告準則經調整虧損 38.92 億元人民幣，去年同期虧損 2.16 億元。
- ◆ 星謙(00640.HK)中期溢利按年增 60.47%，中期息 2.7 仙。
- ◆ 奧思(01161.HK)中期溢利按年增 34.05%，中期息 5.5 仙。
- ◆ 威雅利(00854.HK)全年轉賺 9248.3 萬元，末期息 33 仙。
- ◆ 利記(00637.HK)全年轉賺 1688.2 萬元，末期息 1 仙。
- ◆ 嘉年華(00996.HK)全年虧損輕微縮窄至 28.48 億元，不派末期息。

A 股

- ◆ 愛慕股份 (603511.CN) 一季度淨利潤 1.29 億元，同比增長 61.07%。
- ◆ 晶雪節能 (301010.CN) 一季度淨利潤 497.5 萬元，同比增長 127.44%。



本周經濟日志

日期	地區	事項	預期	前值
週一	中國	5月官方製造業 PMI	51.1	51.1
		5月官方非製造業 PMI	55	54.9
		5月官方綜合 PMI		53.8
週二	美國	5月 Markit 製造業 PMI 終值		61.5
		5月 ISM 製造業 PMI	61	60.7
		5月 Markit 製造業 PMI 終值		62.8
週二	歐元區	5月末季調 CPI 年率初值(%)		1.6%
		5月末季調核心 CPI 年率初值(%)		0.7%
		4月失業率(%)		8.1%
週三	中國	5月財新製造業 PMI	52	51.9
		澳大利亞 澳洲聯儲公佈利率決議		
週三	歐元區	4月 PPI 年率(%)		4.3%
週四	美國	5月 ADP 就業人數(萬)	64	74.2
		5月 ISM 非製造業 PMI	63	62.7
		美聯儲公佈經濟狀況褐皮書		
週五	中國	5月財新服務業 PMI	56	56.3
		5月非農就業人口變動季調後(萬)	62	28.6
		5月私營企業非農就業人數變動(萬)	60	21.8
		5月失業率(%)	5.9%	6.1%
		4月耐用品訂單月率終值(%)	0.8%	-1.3%
週五	歐元區	4月工廠訂單月率(%)	0.6%	1.1%
		4月零售銷售年率(%)		12.0%

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

