

宏观及行业

- ◆ 美股周五小幅收高。三大股指上周均录得涨幅。投资者正在评估美国通胀数据及其对美联储政策的影响。美国4月个人消费者开支指数(PCE)增幅超预期,显示通胀压力大幅提升。美国总统拜登推出规模超过6万亿美元的预算案。
- ◆ 美国4月核心PCE物价指数按月升0.6%,符预期,按年涨3.1%,创27年来最快增速;个人开支升0.5%。商品贸易赤字按月降7.4%至852亿美元,少于预期。密歇根大学5月消费者信心指数终值82.9,符预期。
- ◆ 本周首个焦点是周五公布的美国5月就业数据。市场预期,美国5月非农业职位增加67.4万个。美国4月的非农业职位增幅只有26.6万个,远少于市场估计,引发市场对于经济前景的忧虑。另外,联储局周三公布具有经济分析细节的褐皮书。联储局将于6月15至16日举行议息会,而褐皮书将成为参考焦点。
- ◆ 美国共和党参议员卡皮托(Shelley Moore Capito)认为,可能与总统拜登及民主党就基建计划达成妥协方案。
- ◆ 国际货币基金组织(IMF)将今年和明年的全球经济增长预测上调至6%和4.4%,并将中国今年的经济增长预测调升至8.4%,主要是受惠净出口的增强,预计由目前至2026年,内地对全球经济增长的平均贡献将逾四分之一。
- ◆ 数据方面将迎来中国5月官方PMI数据。中国4月官方制造业PMI从3月份的51.9降至51.1,市场预期5月份该数据亦为51.1。
- ◆ 5月31日(周一)为美国阵亡将士纪念日,美股将休市一天,6月1日(周二)恢复正常交易。

公司要闻

美股

- ◆ 据报导,特斯拉(TSLA.US)宣布将主动召回2018年12月至2021年3月间生产的部分Model 3车型,以及2020年1月至2021年1月间生产的部分Model Y车型,以检查刹车卡钳螺栓。

市场概览

	上日收市价	单日(%)	本年(%)
恒生指数	29,124.41	0.1	7.0
恒生国企指数	10,793.55	-0.5	0.5
上证综合指数	3,600.78	-0.2	3.7
深证成份指数	14,852.88	-0.2	2.6
道琼斯指数	34,529.45	0.2	12.8
标普500指数	4,204.11	0.1	11.9
纳斯达克指数	13,748.74	0.1	6.7

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
	688517	金冠电气	待定
港股	9982	中原建业	05/31

除权信息

代号	公司名称	事项	除权日
135	昆仑能源	末期息人民币 21.01分或 25.11港仙	05/31
135	昆仑能源	特别股息人民币 2.1366元	05/31
683	嘉里建设	末期息95仙	05/31
856	伟仕佳杰	末期息22仙	05/31
878	金朝阳集团	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	帅丰电器	10派4.15元	05/31

配股

代号	公司名称	配售价	日期
1907	中国旭阳集团	5.9港元	05/26
9939	开拓药业-B	64.5港元	05/26

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



- ◆ Palantir (PLTR.US) 与美军签署价值 1.11 亿美元的合作。
- ◆ 惠普公司 (HPQ.US) CEO 表示供应短缺将持续到今年年底。
- ◆ 汇丰控股 (HSBC.US) 股价走高。高盛表示，汇丰控股退出美国财富管理及个人银行业务 (WPB) 可改善其盈利能力。
- ◆ 蘑菇街 (MOGU.US) 2021 财年全年直播 GMV 达 138.55 亿元，同比增长 38.1%。
- ◆ 由于美国联邦航空安全局 (FAA) 联邦监管机构要求提供包括机身面板连接处的小缺口等更多有关生产缺陷的资讯，波音公司 (BA.US) 再次暂停交付 787 梦想客机。
- ◆ 热门中概股上周五收盘涨跌不一。新能源汽车股中，理想汽车 (LI.US) 跌超 1%，小鹏汽车 (XPEV.US) 跌近 1%，蔚来汽车 (NIO.US) 跌近 1%。券商股中，老虎证券 (TIGR.US) 涨近 3%，富途控股 (FUTU.US) 涨近 1%。

港股

- ◆ 中国联通 (00762.HK) 公布，向美国证交会递交 15F 表格，以根据美国证券交易法，取消美国存托证券的注册，并终止其报告义务。
- ◆ 平安好医生 (01833.HK) 宣布，伙平安银行与上海市皮肤病医院达成战略合作，共同推动专科专病中心建设、互联网医院建设及运营、AI 智慧平台建设、5G 智慧医疗等方面合作，提供皮肤病专科医疗健康服务。
- ◆ 港铁 (00066.HK) 表示，因应政府统计处修订去年 12 月综合消费物价指数，今年度票价调整由 3 月公布的负 1.7% 调整为负 1.85%。新票价将于 6 月 27 日生效。港铁将以额外资源提升机制承诺的车费扣减，令八达通及车票二维码乘客实质所付的车费与现时大致相同，即由今年 4 月 1 日起持续节省约 5%，直至 2022 年 1 月 1 日。
- ◆ 大和发表报告，认为招行 (03968.HK) 为行业变革先驱，续认为是内银股首选，更升目标价至 80 元。报告指出，招行采用广泛性理财策略，更将是未来五年发展核心，因招行认为其财富管理业务持续具竞争优势，而集团未来数季会采用轻资本增长模式，以降低周期性影响。大和续认为，招行是内银股中首选，因持续带领行业变革，配合运用科技创新，加上信贷成本有望降低，同时费用收入增加，同时股本回报率 (ROE) 有望企在高水平，料未来三年 ROE 达 17% 以上，还有人民币升值下，故升招行 2021 至 2023 年盈利预测 2 至 7%，达到 4.465、5.181 及 5.785 元人民币。因此，大和续予招行「买入」，目标价由 70 元升至 80 元。
- ◆ 花旗发表报告，指联想 (00992.HK) 第四财季纯利为 2.6 亿美元，按季跌 34%，但按年升 5.1 倍，好过预期 42%，主要受惠销售及毛利率强劲，其中个人电脑和智能设备业务税前毛利率达 6.7%，创史上最高，移动业务维持有盈利，税前毛利率为 1.4%。该行引述管理层称，客户及教育对个人电脑需求依然强劲，尤其下半年商业更换周期带挈下，推动销售加快，但认为零件供应紧张会维持未来 12 至 18 个月。有见及此，花旗上调联想 2021 至 2023 财年每股盈利预测 7%、12% 和 9%，达到 9.9、11.7 和 12.9 美仙，目标价从 12.1 元，升至 13.6 元，折合 15 倍预期明年市盈率，维持「买入」评级不变。

A 股

- ◆ 上海电气 (601727.CN) 公告，公司控股子公司通讯公司应收账款普遍逾期，存在大额应收账款无法收回的风险。截至公告日，通讯公司应收账款余额为 86.72 亿元，帐面存货余额为 22.30 亿元，通讯公司在商业银行的借款余额为 12.52 亿元，公司向通讯公司提供的股东借款金额合计为 77.66 亿元，均存在重大损失风险。上述风险事项对公司本期利润或期后利润将产生重大不利影响，极端情况下，最终可能对公司的归母净利润造成 83 亿元的损失。
- ◆ 兴民智通 (002355.CN) 公告，公司拟发行股份购买环渤海正宏、新余赛禾持有的中科信维 50.29% 股权，标的股权初步作价 11.06 亿元。此外，公司拟向控股股东青岛创疆非公开发行股份募集配套资金不超 9.23 亿元。本次



交易构成重大资产重组。中科信维在完成对 PCPL 的收购后，将主要从事 HDD 精密零元件的研发、生产与销售。交易完成后，公司将得以进入前景广阔的资料存储业务领域。公司股票 5 月 31 日复牌。

- ◆ 诺力股份 (603611.CN) 公告，近日，公司全资子公司中鼎集成与福鼎时代签订了多份合同，合同内容为中鼎集成向宁德时代提供自动化测试物流系统，合同总金额为 2.29 亿元。
- ◆ 中潜股份 (300526.CN) 公告，收到行政处罚事先告知书，广东证监局认为，公司 2019 年年度报告因虚增营业利润存在虚假记载、未按规定披露日常经营性关联交易等行为，涉嫌违反《证券法》相关规定；拟对中潜股份责令改正，给予警告，并处以 350 万元罚款。对张顺、仰智慧给予警告，并分别处以 200 万元罚款。
- ◆ 海航科技 (600751.CN) 公告，拟出售控股子公司 GCL IM 100% 股权，价值为 15.45 亿美元。标的公司 GCL IM 为投资管理公司，其下属公司英迈国际为主要业务经营主体，GCL IM 持有的英迈国际 100% 股权的价值为 58.91 亿美元。
- ◆ 广安爱众 (600979.CN) 公告，公司控股股东爱众集团于 5 月 28 日通过上海证券交易所大宗交易系统增持公司股份 1125 万股，占公司总股本 0.91%，并计划自本次增持之日起 6 个月内继续增持公司股份，累计增持金额不超过 1 亿元，不低于 3500 万元（含本次增持额度）。
- ◆ 普利制药 (300630.CN) 公告，公司于近日收到美国食品药品监督管理局 (FDA) 签发的注射用比伐芦定仿制药上市批准通知，标志着公司具备了在美国销售注射用比伐芦定的资格，将对公司拓展美国市场带来积极影响。
- ◆ 开尔新材 (300234.CN) 公告，公司成为杭州地铁 3 号线一期工程项目的中标单位，中标金额约为 5385.15 万元，占公司 2020 年营业收入的 12.20%。

公司业绩

港股

- ◆ 美团 (03690.HK) 截至今年 3 月底止首季按非国际财务报告准则经调整亏损 38.92 亿元人民币，去年同期亏损 2.16 亿元。
- ◆ 星谦 (00640.HK) 中期溢利按年增 60.47%，中期息 2.7 仙。
- ◆ 奥思 (01161.HK) 中期溢利按年增 34.05%，中期息 5.5 仙。
- ◆ 威雅利 (00854.HK) 全年转赚 9248.3 万元，末期息 33 仙。
- ◆ 利记 (00637.HK) 全年转赚 1688.2 万元，末期息 1 仙。
- ◆ 嘉年华 (00996.HK) 全年亏损轻微缩窄至 28.48 亿元，不派末期息。

A 股

- ◆ 爱慕股份 (603511.CN) 一季度净利润 1.29 亿元，同比增长 61.07%。
- ◆ 晶雪节能 (301010.CN) 一季度净利润 497.5 万元，同比增长 127.44%。



本周经济日志

日期	地区	事项	预期	前值
周一	中国	5月官方制造业 PMI	51.1	51.1
		5月官方非制造业 PMI	55	54.9
		5月官方综合 PMI		53.8
	美国	5月 Markit 制造业 PMI 终值		61.5
		5月 ISM 制造业 PMI	61	60.7
		5月 Markit 制造业 PMI 终值		62.8
周二	欧元区	5月未季调 CPI 年率初值(%)		1.6%
		5月未季调核心 CPI 年率初值(%)		0.7%
		4月失业率(%)		8.1%
	中国	5月财新制造业 PMI	52	51.9
	澳大利亚	澳洲联储公布利率决议		
周三	欧元区	4月 PPI 年率(%)		4.3%
周四	美国	5月 ADP 就业人数(万)	64	74.2
		5月 ISM 非制造业 PMI	63	62.7
		美联储公布经济状况褐皮书		
周五	美国	5月财新服务业 PMI	56	56.3
		5月非农就业人口变动季调后(万)	62	28.6
		5月私营企业非农就业人数变动(万)	60	21.8
		5月失业率(%)	5.9%	6.1%
		4月耐用品订单月率终值(%)	0.8%	-1.3%
	欧元区	4月工厂订单月率(%)	0.6%	1.1%
		4月零售销售年率(%)		12.0%

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

