

## 宏觀及行業

- ◆ 經濟合作暨發展組織 (OECD) 預測，今年全球 GDP 增長 5.8%，3 月預測增長 5.6%；明年 GDP 增長 4.4%，3 月預測增長 4%。OECD 料今年美國 GDP 增長 6.9%，3 月預測增長 6.5%；明年 GDP 增長 3.6%，3 月預測增長 4%。中國方面，預期今年 GDP 增長 8.5%，3 月預測增長 7.8%，料明年 GDP 增長 5.8%，3 月預期增長 4.9%。
- ◆ 華爾街長期「大好友」、著名投資分析員 Edward Yardeni 認為，疫後消費熱潮可能推動美國通脹率扳升，但相信美國經濟可應付。Yardeni 接受美國媒體 CNBC 訪問時相信，美國民眾在疫情受到控制後將積極消費，需求急升下，通脹自然扳升，但只是短暫問題，歷時數月，其後在供應增加下，通脹相應回落。
- ◆ 石油出口國組織與其他產油國盟友 (OPEC+) 認為，如果 OPEC+ 不增加產量，今年餘下時間油市供求將會變得緊張，原油庫存面臨顯著減少。市場預期，OPEC+ 將於本周舉行的部長級會議上，維持原定 7 月溫和增產計劃，其後保持產量不變至明年 4 月。不過，因應歐美經濟復甦強勁，OPEC+ 可能變更上述計劃，進一步調高增產幅度。
- ◆ 法國歐盟事務部長 Clement Beaune 表示，歐盟準備啟動 7,500 億歐羅復甦基金計劃，第一步是發行 100 億歐羅債券。他預期，復甦基金今年可替歐洲經濟注入逾 1,000 億歐羅資金。
- ◆ 中共中央政治局召開會議，審議《關於優化生育政策促進人口長期均衡發展的決定》。會議強調，進一步優化生育政策，實施一對夫妻可以生育三個子女政策及配套支持措施，有利於改善中國人口結構、落實積極應對人口老齡化國家戰略、保持中國人力資源稟賦優勢。
- ◆ 為加強金融機構外匯流動性管理，人民銀行決定，自 6 月 15 日起，上調金融機構外匯存款準備金率 2 個百分點，即外匯存款準備金率由現行的 5% 提高到 7%。

## 公司要聞

### 美股

- ◆ 5 月 31 日 (週一) 為美國陣亡將士紀念日，美股將休市一天，6 月 1 日 (週二) 恢復正常交易。

## 市場概覽

	上日收市價	單日 (%)	本年 (%)
恒生指數	29,151.80	0.1	7.1
恒生國企指數	10,889.12	0.9	1.4
上證綜合指數	3,615.48	0.4	4.1
深證成份指數	14,996.38	1.0	3.6
道瓊斯指數	34,529.45	0.0	12.8
標普 500 指數	4,204.11	0.0	11.9
納斯達克指數	13,748.74	0.0	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

### 除權信息

代號	公司名稱	事項	除權日
2	中電控股	第一次中期息 63 仙	06/01
317	中船防務	末期息人民幣 16.6 分	06/01
868	信義玻璃	末期息 62 仙	06/01
914	海螺水泥	末期息人民幣 2.12 元	06/01
1513	麗珠醫藥	末期息人民幣 1.25 元	06/01
002916	深南電路	10 派 9.5 元	06/01
300776	帝爾鐳射	10 派 7.5 元	06/01
603156	養元飲品	10 派 12 元	06/01

### 配股

代號	公司名稱	配售價	日期
3319	雅生活服務	37.6 港元	05/28
428	中國天弓控股	0.215 港元	05/27

### 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



## 港股

- ◆ 恒生指數公司公布，京東物流（02618.HK）符合相關指數的快速納入規則要求，將於6月10日收市後被納入恒生綜合指數，並於6月11日起生效。
- ◆ 野村發表報告，估計恒大物業（06666.HK）增值服務複合增長勁，目標價睇18.5元。報告指出，恒大物業為中國恒大（03333.HK）物管公司，截至去年底止，恒大物業在管面積達到3億平方米，主要受益母企中國恒大支持，2017至19年物業管理面積規模複合增長達到29%。野村認為，恒大業務有多元化，與母公司緊密合作，料恒大物業社區增值服務擁巨大增長潛力，同時房產中介、保險經紀和家裝美居亦會是未來值得注意業務，預計2020至23年恒大物業社區增值服務收入複合增長達47%。該行估計，恆大業務今明兩年每股盈利可達到39.27和59.34分，並首予「買入」，目標價為18.5元，折合明年26倍預期市盈率。
- ◆ 大和發表報告，認為美團（03690.HK）首季業績預期，重申給予「買入」評級，目標價則由450元，下調至425元。大和指，美團首季餐飲外賣變現率和經營利潤率高過預期，以及「美團優選」獲客能力強勁。儘管集團調整騎手成本及變現率，惟變現率提高及餐飲外賣利潤率擴張的長遠態勢不變；雖然美團目前仍受監管壓力，但相信「美團優選」的交叉銷售機會或會推動估值重估。大和又對首季餐飲外賣 non-IFRS 經營利潤率達5.4%感到驚訝，而管理層估計下半年起每筆訂單的成本將增加0.05元人民幣，故預期嚴格的用戶補貼和運營成本下降將可抵銷騎手開支較高所帶來的額外成本。
- ◆ 大唐集團控股（02117.HK）公布，發行3億美元2022年到期之優先票據，年息12.50厘，所得款項淨額用於一般企業用途。
- ◆ 五礦資源（01208.HK）公布，配售5.65億股新股，每股配售價4.15元，集資約23.45億元。配售價較上日收市價折讓約8.39%；配售股份相當於擴大後已發行股本約6.54%。該公司指，擬將配售所得款項淨額主要用於潛在的未來併購或項目；以及補充營運資金及一般企業用途。
- ◆ 越秀地產（00123.HK）公布，收購廣州越璟房地產開發90%股權，以及提供償還貸款，總代價約26.21億元人民幣。廣州越璟房地產開發透過旗下公司，持有深圳和樾府項目的住宅用地，並已開始建設，預計於2022年年底或之前竣工。
- ◆ 浙江滬杭甬（00576.HK）公布，擬透過建議分拆方式將基礎設施基金作為公開募集基礎設施證券投資基金於上海證券交易所上市。待建議分拆完成後，基礎設施基金及杭徽公司將繼續為其附屬公司。該公司於杭徽公司的權益將由88.674%減少至51%，將構成一項視作出售。
- ◆ 鴻騰（06088.HK）公布，以代價5408.83萬美元，向Sound Discovery及Lumit Cayman收購Sound Legend全部股權，將發行代價股份支付。該公司以每股發行價2.4元，分別向Sound Discovery及Lumit Cayman配發1.41億股及3515.74萬股，即合共發行1.76億股，佔該公司經擴大後股本約2.49%。每股發行較今日收市價2.16元，溢價約11.11%。

## A股

- ◆ 國民技術（300077.CN）公告，與浦項化學簽署《意向書》，浦項化學擬通過受讓公司所持斯諾或其子公司部分股權、或成立合資公司等形式，與公司在鋰離子電池負極材料業務領域開展合作。
- ◆ 南大光電（300346.CN）公告，自主研发的ArF光刻膠產品繼2020年12月在一家存儲晶片製造企業的50nm快閃記憶體平台上通過認證後，近日又在邏輯晶片製造企業55nm技術節點的產品上取得了認證突破。認證評估結果顯示，本次認證系選擇客戶55nm技術節點邏輯晶片產品的工藝進行驗證，寧波南大光電研發的ArF光刻膠的測試良率結果符合要求，表明其具備55nm平臺後段金屬佈線層的工藝要求。



- ◆ 先導智能 (300450.CN) 公告，公司及全資子公司泰坦新動力自 2021 年 1 月 1 日至本公告披露日期間陸續收到主要客戶寧德時代及其控股子公司通過電子郵件發送的定點信的中標通知，合計中標鋰電池生產設備約 45.47 億元。
- ◆ 禾盛新材 (002290.CN) 公告，公司實際控制人張偉已由廣東省深圳市中級人民法院作出判決：數罪並罰，決定執行無期徒刑，剝奪政治權利終身，並處沒收個人全部財產，罰金 1217 萬元。張偉涉及的罪名包括：犯組織、領導黑社會性質組織罪，強迫交易罪等。禾盛新材表示，張偉未在公司任職，本次實控人被判決事項不會對公司的生產經營產生重大影響。
- ◆ 天賜材料 (002709.CN) 披露股票交易異常波動公告，公司 5 月 28 日披露《關於全資子公司寧德凱欣與寧德時代簽訂物料供貨協議的公告》，該協議為物料供貨的框架性協議，涉及的物料供應數量是雙方合作的預計使用量，實際情況以未來實際簽署的具體購銷訂單/合同為準，因此，協議執行存在一定的不確定性。
- ◆ 一心堂 (002727.CN) 公告，為擴大公司河南地區市場覆蓋範圍，全資子公司河南一心堂擬以不超過 3000 萬元收購開心人藥房所持有 16 家門店資產。
- ◆ 寶鋼股份 (600019.CN) 公告，截至 5 月 31 日，公司通過集中競價交易方式已累計回購股份 1.73 億股，已回購股份占公司總股本的比例約為 0.778%，已支付的總金額為 13.2 億元。
- ◆ 微芯生物 (688321.CN) 公告，全資子公司產品西格列他鈉片獲得臨床試驗通知書。
- ◆ 申聯生物 (688098.CN) 公告，公司蘭州分公司口蹄疫細胞懸浮培養滅活疫苗生產線、口蹄疫合成肽疫苗生產線通過了獸藥 GMP 驗收，於近日收到甘肅省畜牧獸醫局核發的《獸藥 GMP 證書》和《獸藥生產許可證》。口蹄疫合成肽疫苗尚未取得產品批准文號，待取得產品批准文號及相關產品獲批簽發後方可上市銷售，具體上市銷售時間存在不確定性。
- ◆ 恒瑞醫藥 (600276.CN) 公告，公司注射用醋酸卡泊芬淨通過仿製藥品質和療效一致性評價。

## 公司業績

### 港股

- ◆ 博富臨置業 (00225.HK) 截至今年 3 月底止 6 個月盈利 654.8 萬元，每股盈利 6 仙，派中期息 4 仙；上一年度同期虧損 4568.3 萬元。

### A 股

- ◆ 鐵建重工 (688425.CN) 一季度淨利潤 3.42 億元，同比增長 127.39%。
- ◆ 勝宏科技 (300476.CN) 一季度淨利潤 1.82 億元，同比增長 74.62%。



## 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

