

宏观及行业

- ◆ 经济合作暨发展组织 (OECD) 预测, 今年全球 GDP 增长 5.8%, 3 月预测增长 5.6%; 明年 GDP 增长 4.4%, 3 月预测增长 4%。OECD 料今年美国 GDP 增长 6.9%, 3 月预测增长 6.5%; 明年 GDP 增长 3.6%, 3 月预测增长 4%。中国方面, 预期今年 GDP 增长 8.5%, 3 月预测增长 7.8%, 料明年 GDP 增长 5.8%, 3 月预期增长 4.9%。
- ◆ 华尔街长期「大好友」、著名投资分析员 Edward Yardeni 认为, 疫后消费热潮可能推动美国通胀率扳升, 但相信美国经济可应付。Yardeni 接受美国媒体 CNBC 访问时相信, 美国民众在疫情受到控制后将积极消费, 需求急升下, 通胀自然扳升, 但只是短暂问题, 历时数月, 其后在供应增加下, 通胀相应回落。
- ◆ 石油出口国组织与其他产油国盟友 (OPEC+) 认为, 如果 OPEC+ 不增加产量, 今年余下时间油市供求将会变得紧张, 原油库存面临显著减少。市场预期, OPEC+ 将于本周举行的部长级会议上, 维持原定 7 月温和增产计划, 其后保持产量不变至明年 4 月。不过, 因应欧美经济复苏强劲, OPEC+ 可能变更上述计划, 进一步调高增产幅度。
- ◆ 法国欧盟事务部长 Clement Beaune 表示, 欧盟准备启动 7,500 亿欧罗复苏基金计划, 第一步是发行 100 亿欧罗债券。他预期, 复苏基金今年可替欧洲经济注入逾 1,000 亿欧罗资金。
- ◆ 中共中央政治局召开会议, 审议《关于优化生育政策促进人口长期均衡发展的决定》。会议强调, 进一步优化生育政策, 实施一对夫妻可以生育三个子女政策及配套支持措施, 有利于改善中国人口结构、落实积极应对人口老龄化国家战略、保持中国人力资源禀赋优势。
- ◆ 为加强金融机构外汇流动性管理, 人民银行决定, 自 6 月 15 日起, 上调金融机构外汇存款准备金率 2 个百分点, 即外汇存款准备金率由现行的 5% 提高到 7%。

公司要闻

美股

- ◆ 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。

市场概览

	上日收市价	单日 (%)	本年 (%)
恒生指数	29,151.80	0.1	7.1
恒生国企指数	10,889.12	0.9	1.4
上证综合指数	3,615.48	0.4	4.1
深证成份指数	14,996.38	1.0	3.6
道琼斯指数	34,529.45	0.0	12.8
标普 500 指数	4,204.11	0.0	11.9
纳斯达克指数	13,748.74	0.0	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

除权信息

代号	公司名称	事项	除权日
2	中电控股	第一次中期息 63 仙	06/01
317	中船防务	末期息人民币 16.6 分	06/01
868	信义玻璃	末期息 62 仙	06/01
914	海螺水泥	末期息人民币 2.12 元	06/01
1513	丽珠医药	末期息人民币 1.25 元	06/01
002916	深南电路	10 派 9.5 元	06/01
300776	帝尔激光	10 派 7.5 元	06/01
603156	养元饮品	10 派 12 元	06/01

配股

代号	公司名称	配股价	日期
3319	雅生活服务	37.6 港元	05/28
428	中国天弓控股	0.215 港元	05/27

供股

代号	公司名称	配股价	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



港股

- ◆ 恒生指数公司公布，京东物流（02618.HK）符合相关指数的快速纳入规则要求，将于6月10日收市后被纳入恒生综合指数，并于6月11日起生效。
- ◆ 野村发表报告，估计恒大物业（06666.HK）增值服务复合增长劲，目标价睇18.5元。报告指出，恒大物业为中国恒大（03333.HK）物管公司，截至去年底止，恒大物业在管面积达到3亿平方米，主要受益母企中国恒大支持，2017至19年物业管理面积规模复合增长达到29%。野村认为，恒大业务有多元化，与母公司紧密合作，料恒大物业小区增值服务拥巨大增长潜力，同时房产中介、保险经纪和家装美居亦会是未来值得注意业务，预计2020至23年恒大物业小区增值服务收入复合增长达47%。该行估计，恒大业务今明两年每股盈利可达到39.27和59.34分，并首予「买入」，目标价为18.5元，折合明年26倍预期市盈率。
- ◆ 大和发表报告，认为美团（03690.HK）首季业绩预期，重申给予「买入」评级，目标价则由450元，下调至425元。大和指，美团首季餐饮外卖变现率和经营利润率高过预期，以及「美团优选」获客能力强劲。尽管集团调整骑手成本及变现率，惟变现率提高及餐饮外卖利润率扩张的长远态势不变；虽然美团目前仍受监管压力，但相信「美团优选」的交叉销售机会或会推动估值重估。大和又对首季餐饮外卖 non-IFRS 经营利润率达5.4%感到惊讶，而管理层估计下半年起每笔订单的成本将增加0.05元人民币，故预期严格的用户补贴和运营成本下降将可抵销骑手开支较高所带来的额外成本。
- ◆ 大唐集团控股（02117.HK）公布，发行3亿美元2022年到期之优先票据，年息12.50厘，所得款项净额用于一般企业用途。
- ◆ 五矿资源（01208.HK）公布，配售5.65亿股新股，每股配售价4.15元，集资约23.45亿元。配售价较上日收市价折让约8.39%；配售股份相当于扩大后已发行股本约6.54%。该公司指，拟将配售所得款项净额主要用于潜在的未来并购或项目；以及补充营运资金及一般企业用途。
- ◆ 越秀地产（00123.HK）公布，收购广州越璟房地产开发90%股权，以及提供偿还贷款，总代价约26.21亿元人民币。广州越璟房地产开发透过旗下公司，持有深圳和樾府项目的住宅用地，并已开始建设，预计于2022年年底或之前竣工。
- ◆ 浙江沪杭甬（00576.HK）公布，拟透过建议分拆方式将基础设施基金作为公开募集基础设施证券投资基金于上海证券交易所上市。待建议分拆完成后，基础设施基金及杭徽公司将继续为其附属公司。该公司于杭徽公司的权益将由88.674%减少至51%，将构成一项视作出售。
- ◆ 鸿腾（06088.HK）公布，以代价5408.83万美元，向Sound Discovery及Lumit Cayman收购Sound Legend全部股权，将发行代价股份支付。该公司以每股发行价2.4元，分别向Sound Discovery及Lumit Cayman配发1.41亿股及3515.74万股，即合共发行1.76亿股，占该公司经扩大后股本约2.49%。每股发行较今日收市价2.16元，溢价约11.11%。

A股

- ◆ 国民技术（300077.CN）公告，与浦项化学签署《意向书》，浦项化学拟通过受让公司所持斯诺或其子公司部分股权、或成立合资公司等形式，与公司在锂离子电池负极材料业务领域开展合作。
- ◆ 南大光电（300346.CN）公告，自主研发的ArF光刻胶产品继2020年12月在一家存储芯片制造企业的50nm闪存平台上通过认证后，近日又在逻辑芯片制造企业55nm技术节点的产品上取得了认证突破。认证评估结果显示，本次认证系选择客户55nm技术节点逻辑芯片产品的工艺进行验证，宁波南大光电研发的ArF光刻胶的测试良率结果符合要求，表明其具备55nm平台后段金属布线层的工艺要求。



- ◆ 先导智能 (300450.CN) 公告, 公司及全资子公司泰坦新动力自 2021 年 1 月 1 日至本公告披露日期间陆续收到主要客户宁德时代及其控股子公司通过电子邮件发送的定点信的中标通知, 合计中标锂电池生产设备约 45.47 亿元。
- ◆ 禾盛新材 (002290.CN) 公告, 公司实际控制人张伟已由广东省深圳市中级人民法院作出判决: 数罪并罚, 决定执行无期徒刑, 剥夺政治权利终身, 并处没收个人全部财产, 罚金 1217 万元。张伟涉及的罪名包括: 犯组织、领导黑社会性质组织罪, 强迫交易罪等。禾盛新材表示, 张伟未在公司任职, 本次实控人被判决事项不会对公司的生产经营产生重大影响。
- ◆ 天赐材料 (002709.CN) 披露股票交易异常波动公告, 公司 5 月 28 日披露《关于全资子公司宁德凯欣与宁德时代签订物料供货协议的公告》, 该协议为物料供货的框架性协议, 涉及的物料供应数量是双方合作的预计使用量, 实际情况以未来实际签署的具体购销订单/合同为准, 因此, 协议执行存在一定的不确定性。
- ◆ 一心堂 (002727.CN) 公告, 为扩大公司河南地区市场覆盖范围, 全资子公司河南一心堂拟以不超过 3000 万元收购开心人药房所持有 16 家门店资产。
- ◆ 宝钢股份 (600019.CN) 公告, 截至 5 月 31 日, 公司通过集中竞价交易方式已累计回购股份 1.73 亿股, 已回购股份占公司总股本的比例约为 0.778%, 已支付的总金额为 13.2 亿元。
- ◆ 微芯生物 (688321.CN) 公告, 全资子公司产品西格列他钠片获得临床试验通知书。
- ◆ 申联生物 (688098.CN) 公告, 公司兰州分公司口蹄疫细胞悬浮培养灭活疫苗生产线、口蹄疫合成肽疫苗生产线通过了兽药 GMP 验收, 于近日收到甘肃省畜牧兽医局核发的《兽药 GMP 证书》和《兽药生产许可证》。口蹄疫合成肽疫苗尚未取得产品批准文号, 待取得产品批准文号及相关产品获批签发后方可上市销售, 具体上市销售时间存在不确定性。
- ◆ 恒瑞医药 (600276.CN) 公告, 公司注射用醋酸卡泊芬净通过仿制药品质量和疗效一致性评价。

公司业绩

港股

- ◆ 博富临置业 (00225.HK) 截至今年 3 月底止 6 个月盈利 654.8 万元, 每股盈利 6 仙, 派中期息 4 仙; 上一年度同期亏损 4568.3 万元。

A 股

- ◆ 铁建重工 (688425.CN) 一季度净利润 3.42 亿元, 同比增长 127.39%。
- ◆ 胜宏科技 (300476.CN) 一季度净利润 1.82 亿元, 同比增长 74.62%。



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
周二	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%
周三	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		
周四	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	中国	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%
周五	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数据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

