

宏觀及行業

- ◆ 美股周二收高，隨著比特幣反彈，納指創盤中與收盤歷史新高。標普 500 指數逼近歷史高位。市場正在權衡美聯儲主席鮑威爾的國會證詞，以及多位聯儲官員的講話。數據顯示美國 5 月二手房銷售下滑。
- ◆ 美聯儲主席鮑威爾周二表示，美聯儲不會先發制人地加息，不會因為覺得就業率太高就提高利率。
- ◆ SEMI（國際半導體產業協會）公布最新出貨報告，5 月續升 4.7%，再創歷史新高，也是連續第五個月創新高。據 SEMI 統計，2021 年 5 月北美半導體設備製造商出貨金額為 35.9 億美元，較 2021 年 4 月最終數據的 34.3 億美元相比提升 4.7%，相較於 2020 年同期 23.4 億美元則上升了 53.1%。
- ◆ 上海環境能源交易所正式發布《關於全國碳排放權交易相關事項的公告》，《公告》明確碳排放權交易時段與 A 股相同。
- ◆ 今年一季度，中國跨境電商進出口 4195 億元，同比增長 46.5%，其中出口 2808 億元，增長 69.3%；進口 1387 億元，增長 15.1%。
- ◆ 受惠於蘋果、三星與各大手機品牌擴大導入 AMOLED 面板，TrendForce 集邦諮詢預估，2021 年 AMOLED 面板于手機市場的滲透率將達 39.8%，明年可提升至 45%。
- ◆ Canalys 最新數據顯示，2021 年第一季度中國市場的雲基礎設施服務支出猛增 55%，達到 60 億美元。由於中國政府將雲計算列為首要的戰略重點這一利好，中國市場的雲基礎設施服務增長繼續超過全球其餘地區。

公司要聞

美股

- ◆ 據 Electrek，特斯拉 (TSLA.US) 宣佈將在中國推出其能源部門“特斯拉能源”，推出產品包括 Powerwall 電池和太陽能屋頂系統。
- ◆ 新能源汽車公司 Nikola (NKLA.US) 已提交 S-1 表格，登記計畫發行 18,012,845 股。

市場概覽

	上日收市價	單日(%)	本年(%)
恒生指數	28,309.76	-0.6	4.0
恒生國企指數	10,469.80	-0.7	-2.5
上證綜合指數	3,557.41	0.8	2.4
深證成份指數	14,696.29	0.4	1.6
道瓊斯指數	33,945.58	0.2	10.9
標普 500 指數	4,246.44	0.5	13.1
納斯達克指數	14,253.27	0.8	10.6

今日提示

新股上市

市場	代號	公司名稱	上市日期
A 股	605028	世茂能源	待定
	301018	申菱環境	待定
	2155	森松國際	06/28
	6626	越秀服務	06/28
港股	13	和黃醫藥	06/30
	2150	奈雪的茶	06/30
	00606	中駿商管	07/02
	02190	歸創通橋 - B	07/05

除權信息

代號	公司名稱	事項	除權日
81	中國海外宏洋集團	末期息 27.5 仙	06/23
1171	兗州煤業股份	末期息人民幣 60 分或 72.71 港仙	06/23
003019	宸展光電	10 派 4.3 元	06/23
603968	醋化股份	10 派 5 元	06/23
688399	碩世生物	10 派 55 元	06/23

配股

代號	公司名稱	配售價	日期
1877	君實生物	70.18 港元	06/16
6908	宏光照明	5.8 港元	06/15
1751	景聯集團	0.161 港元	06/15
1772	贛鋒鋳業	101.35 港元	06/11
863	BC 科技集團	17 港元	06/11
1730	賢能集團	1.96 港元	06/10

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



- ◆ 推特 (TWTR.US) 表示，將邀請部分使用者參與測試兩項新功能，Super Follows 和 Ticketed。據悉，推特推出這兩項新功能是為了吸引有影響力的大 V，從而與其他社交媒體公司競爭，優秀內容創作者可以通過 Super Follows 和 Ticketed 更好地向粉絲賺錢。
- ◆ 美聯航 (UAL.US) 表示，將在 8 月初要求飛往疫情嚴重的國家的機組人員進行疫苗接種。據悉，這項規定將適用於飛往印度、巴西、智利、秘魯、哥倫比亞和阿根廷的航班。
- ◆ Facebook (FB.US) 宣佈，將其商店 (Shops) 功能擴展到部分國家的 WhatsApp 以及美國的 Facebook Marketplace。Facebook 首席執行官紮克伯格表示，該公司還將根據使用者的購物習慣，在其商店服務中引入個性化廣告。
- ◆ 福特汽車 (F.US) 將為下一代美國郵政服務 (USPS) 運送車輛提供發動機、變速箱和其他部件。美國郵政總局計劃購買混合電力和汽油驅動的郵政服務車輛。福特表示，該公司將為電池和內燃機車型提供零部件，包括在密西根州生產的發動機和變速箱，以及懸架和其他部件。
- ◆ 據媒體援引消息人士報導，美國聯邦貿易委員會 (FTC) 將對亞馬遜 (AMZN.US) 收購米高梅的交易發起審查。FTC 上周迎來了新領導 Lina Khan，這位新任主席以反對科技公司壟斷市場而著稱。
- ◆ 熱門中概股週二收盤漲跌不一，新能源汽車、區塊鏈概念股走低。新能源汽車股中，小鵬汽車 (XPEV.US) 跌超 8%，蔚來汽車 (NIO.US) 跌超 5%，理想汽車 (LI.US) 跌近 4%。

港 股

- ◆ 歸創通橋-B (02190.HK) 6 月 22 日-25 日招股，預計 7 月 5 日上市。
- ◆ 中國華融 (02799.HK) 及華融金控 (00993.HK) 上周四收到港交所發出的復牌指引。
- ◆ 英皇國際 (00163.HK) 全年虧損收窄至 7.67 億元，派末期息 1.2 仙。
- ◆ 英皇娛樂酒店 (00296.HK) 全年轉蝕 1.78 億元，末期息每股 1.5 仙。
- ◆ 綠城管理 (09979.HK) 料中期盈利增長不少於 70%。
- ◆ 美聯 (01200.HK) 料上半年業績轉盈，將向合資格員工發放上半年花紅。
- ◆ 彭博引述知情人士稱，多家債權銀行正採取行動，進一步收緊對中國恒大 (03333.HK) 的融資支持，並壓減存量風險敞口。知情人士透露，至少有 3 家債權行已決定今年對恒大的貸款原則上到期不再續貸，這 3 家債權行截至去年 6 月底對恒大集團的借款餘額合計為 460 億元人民幣。
- ◆ 雷蛇 (01337.HK) 公布，在剛過去的「618 購物節」中表現亮麗，全網成交額按年增幅高達 68%。周邊設備方面，無線滑鼠類產品成交額按年增幅高達 272%，而電競椅產品成交額突破 100 萬元人民幣。電競筆電方面，雷蛇全新的王牌產品「RAZER BLADE 雷蛇靈刃 14 銳龍版」火速售罄。
- ◆ 中國再保險 (01508.HK) 宣布，按中國企業會計準則，首 5 個月經由旗下中國大地財產保險獲得的原保費收入總額約 193.31 億元人民幣，按年跌 6.84%。
- ◆ 友邦保險 (01299.HK) 宣布，中國銀保監會已經批准友邦中國着手湖北省籌建分公司。友邦保險集團首席執行官兼總裁李源祥稱，很高興獲批在湖北籌建分公司。這是繼四川分公司於 4 月開業後，在中國內地地域拓展策略的重要一步。
- ◆ 花旗發表報告，指第二季至今港股日均成交按季跌 32%，期內少於 10 新股上市，全球交易所中港交所 (00388.HK) 排第四，而且字節跳動等焦點潛在新股未選定於香港或美國上市，也帶來不確定性。該行又指，四月及五月衍生產品日均成交按季 28%，又指 MSCI 中國 A 股指數期貨或進一步延遲推出。花旗把港交所 2021 年至 2023 年盈利預測下調 2% 至 7%，短期內盈利上升空間不大，現時估值昂貴，達 45 倍今年預測市盈率，降評級至「中性」，下調目標價 14% 至 490 元。



- ◆ 大和發表報告，指金蝶 (00268.HK) 的雲業務表現符合預期，上調目標價至 28 元。報告指出，金蝶維持今年收入指引預測，即雲端收入按年升 40 至 45%，2020 至 2023 年年度化核心收入有 50% 升幅。該行又指，管理層稱疫情後不同行業需求正在復甦，集團重塑 Cosmic，並分開 SaaS 產品。另外，管理層估計員工增加數目會少過 2019 至 2020 年水平，大和相信金蝶 2021 至 2023 年營運現金流將會改善。大和認為，金蝶雲業務複合年增長目標穩步發展，故上升 2022 至 2023 年收入預測 2 至 4%，達到 49.6 至 59.95 億元人民幣，目標價由 25 元升至 28 元，但基於回報有限，重申「持有」評級。
- ◆ 麥格理發表報告，預期頤海國際 (01579.HK) 上半年收入和盈利按年增長 15% 和 2%，表現將令市場失望。該行指頤海表現受三因素拖累，包括：第三方業務增長疲弱、毛利率受壓和經營去槓桿。麥格理又預期頤海國際未來三年的盈利年複合增長率，將由過去五年的 48%，大幅跌至 16%。該行把分別頤海國際 2021 年和 2022 年盈利預測下調 10.7% 和 10.6%，大幅下調標價 36.4% 至 35 元，維持「跑輸大市」評級。

A 股

- ◆ 蘇寧易購 (002024.CN) 公告，籌劃發行股份購買資產事項，擬購買的資產為深創投蘇寧雲新私募投資基金所持有的部分專案公司 100% 股權，公司股票將自 2021 年 6 月 23 日起停牌。同時，公司實控人、控股股東張近東及股東蘇寧電器集團正籌劃的涉及公司股份轉讓事項相關工作正在推進中，若本次股份轉讓完成後，公司將處於無控股股東、無實際控制人狀態。
- ◆ 攀鋼鈦 (000629.CN) 公告，預計上半年淨利潤同比增長 426%-519%，報告期內公司鈦白粉市場處於強景氣週期，鈦產品市場持續向好，鈦鈦產品價格和銷量同比均實現較大幅度增長。
- ◆ 華夏幸福 (600340.CN) 公告，近期公司及下屬子公司新增未能如期償還銀行貸款、信託貸款等債務形式的債務本息金額 64.49 億元。截至 2021 年 6 月 21 日，公司累計未能如期償還債務本息合計 669.9 億元。目前公司正在與未能如期償還債務本息涉及的金融機構積極協調展期相關事宜。
- ◆ 奧園美谷 (000615.CN) 公告，擬通過在北京產權交易所公開掛牌的方式，轉讓公司所持有的京漢置業 100% 股權、北京養嘉 100% 股權和蓬萊養老 35% 股權，擬以 10.2 億元作為掛牌底價。通過本次交易，公司將收縮房地產業務，優化資產結構，聚焦於以醫療美容為主業的業務佈局。公司主營業務將由房地產業務、醫療美容業務及化纖新材料業務轉變為以醫療美容業務及化纖新材料業務為主。
- ◆ 長春高新 (000661.CN) 公告，公司子公司金賽藥業與北京新源長青、中海洋溢、華鷹長青等共同簽署了《北京新源長青生物科技有限公司增資擴股及股權轉讓協議》。金賽藥業擬以其自有資金分兩個階段以增資擴股並收購原股東部分股權的形式收購北京新源長青 51% 的股權。根據北京新源長青相關專案的研發進度，本次投資總額預計合計 1.133 億元-2.062 億元。
- ◆ 漢馬科技 (600375.CN) 披露股價異動公告，公司控股股東吉利商用車集團及實際控制人李書福為進一步聚焦主業、整合戰略資源、優化產業結構、盤活有效資產，吉利商用車集團正在與馬鞍山市政府籌劃關於公司的資產剝離事項，該事項具有重大不確定性。除此之外，不存在影響公司股價波動的其他重大事宜。
- ◆ 北京科銳 (002350.CN) 公告，公司董事會審議通過議案，同意全資子公司科銳能源以自有資金 730.43 萬元通過北交所受讓北京理工綠通新能源汽車租賃有限公司 100% 股權。通過本次股權轉讓，一方面可以獲得北京理工綠通新能源汽車租賃有限公司的相關資質，有利於科銳能源在後續新能源業務、充電樁業務等業務的開拓，另一方面，可以獲得其持有的 30 輛新能源汽車及其對應的 30 張新能源汽車牌照。
- ◆ 萊克電氣 (603355.CN) 公告，公司擬收購上海帕捷汽車配件有限公司 100% 股權，總估值金額區間預計在 12.43 億元至 14.64 億元之間，上海帕捷主要產品是通過壓鑄和精密機加工工藝生產的鋁制汽車零部件。
- ◆ 利亞德 (300296.CN) 公告，預計上半年盈利 2.5 億元-3 億元，同比增長 11.27%-33.52%。上半年新簽訂單較上年同期大幅增長，並超過 2019 年同期訂單規模，創造歷史新高；境外隨著疫情穩定，自 4 月下旬開始訂單步入



穩定區間，截至目前，境外新簽訂單超過上年同期，業務已恢復正常。二季度單季度淨利潤 1.5 億元-2 億元，較上年同期略有下降，受供應鏈及產能等影響，雖有足夠訂單，但未能按照訂單需求及時發貨，影響部分收入及利潤確認。

- ◆ 豫能控股 (001896.CN) 公告，證監會並購重組委定於 6 月 23 日召開工作會議，審核公司發行股份及支付現金購買資產並募集配套資金暨關聯交易事項。公司 A 股股票自 6 月 23 日開市起停牌。
- ◆ 金運鏽射 (300220.CN) 公告，擬向特定物件發行股票不超過 4536 萬股，募集資金總額不超過 2.16 億元，扣除相關發行費用後，將全部用於 IP 衍生品運營推廣項目。
- ◆ 康達新材 (002669.CN) 公告，擬發行可轉債募資不超過 7.5 億元，投資於“唐山豐南區康達化工新材料有限公司 3 萬噸/年膠黏劑及上下游新材料項目”、“福建康達鑫宇新材料有限公司年產 3 萬噸膠粘劑新材料系列產品項目”等。

公司業績

港股

- ◆ 中國旺旺 (00151.HK) 截至今年 3 月底止年度股東應佔溢利 41.58 億元人民幣，按年增長 13.94%。
- ◆ 富士高實業 (00927.HK) 截至今年 3 月底止年度股東應佔溢利 1,026.6 萬元，按年下跌 64.59%。
- ◆ 鷹美 (02368.HK) 截至今年 3 月底止年度股東應佔溢利 3.14 億元，按年增長 40.32%。

本周經濟日誌

日期	地區	事項	預期	前值
周一	美國	5 月芝加哥聯儲全國活動指數	0.88	0.24
		美聯儲主席鮑威爾在眾議院聽證會上作證詞		
	歐元區	6 月消費者信心指數		-5.1
		第一季度經常帳(億美元)	-2071	-1885
	美國	6 月 Markit 製造業 PMI 初值	61.8	62.1
		6 月 Markit 服務業 PMI 初值	69.9	70.4
周三	美國	美聯儲主席鮑威爾在國會就新冠疫情應對措施和經濟前景發表講話		
		6 月 Markit 製造業 PMI 初值	62.6	63.1
	歐元區	6 月 Markit 服務業 PMI 初值	57.1	55.2
		日本	日本央行公布會議紀要	
	美國	5 月耐用品訂單月率初值(%)	3.0%	-1.3%
		5 月零售庫存月率(%)		-1.6%
周四	美國	第一季度實際 GDP 年化季率終值(%)	6.4%	6.4%
		第一季度 GDP 平減指數終值(%)	4.3%	4.3%
	美國	第一季度核心 PCE 物價指數年化季率終值(%)		2.5%
		5 月批發庫存月率初值(%)	0.8%	0.8%
	英國	英國央行公布利率決議，并公布會議紀要		



周五	美國	5月PCE物價指數年率(%)		3.6%
		5月核心PCE物價指數年率(%)	3.5%	3.1%
		5月個人支出月率(%)	0.3%	0.5%
		6月密西根大學消費者信心指數終值	86.8	86.4
	歐元區	歐洲央行公布貨幣政策會議紀要		

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并于國內發表，申萬宏源研究(香港)有限公司對認為適用的內容進行審閱并翻譯，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，報告內所載的觀點并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(包括但不限于申萬宏源研究(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，應連同此聲明一并考慮，并必須小心留意此聲明內容。倘若本報告于新加坡分派，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。任何人于新加坡收取本報告，并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

