宏觀及行業

- 美股周五交易時段最後半小時升勢告急，道指一度飆 479 點，收市仍漲 453 點，重拾 33000 關，三大指數升幅都超過 1%，其中標指創收市新高；晶片股帶領升勢，英特爾股價攀升 4.6%，費城半導體指數抽高 4.95%。能源、原材料表現亦理想；聯儲局容許銀行在 6 月底之後恢復回購和派息，部分銀行股造好。
- 美國總統拜登政府將于本周公布數萬億美元基建計劃的第一部分，主要是集中在路橋基建；第二部分預期在 4 月公布，涉及兒童與健護領域。
- 美聯儲主席鮑威爾稱，在美國經濟"接近完全恢復"前，央行不會停止非常規的貨幣政策支持。副主席 Clarida 表示，經濟需要一段時間才能恢復到疫情爆發前水平。
- 蘇伊士運河阻塞情況未見緩解，"長賜號"可能需幾天甚至幾周才能脫淺。馬士基等航運巨頭考慮繞行好望角。油輪公司稱，蘇伊士運河堵塞可能推高油輪運費。
- 比特幣連續第五日走低，創 12 月以來最長連跌紀錄。世界最大比特幣基金也受到沉重打擊，本周迄今下跌約 20%，周三收盤價較資產淨值出現創紀錄折價。
- 華爾街大行預計，美國證券交易委員會將就特殊目的收購公司（SPAC）上市熱發函詢問潛在風險。
- 展望本周，焦點是拜登政府將于周三公布的大型基建計劃。另外焦點將是周五的美國上月非農業職位數據，及周四公布的美國采購經理協會（ISM）公布的製造業指數。
- 中國央行召開貨幣政策委員會第一季度例會，重申要保持穩健的貨幣政策靈活精准、合理適度，未提及"保持貨幣政策的連續性、穩定性、可持續性"，同時强調要"努力保持經濟運行在合理區間"。
- 中國央行表示數字人民幣將與支付寶和微信支付幷存，充當支付寶和微信支付的後備，以防其出現金融或技術上的問題

公司要聞

美 股

- 穆迪將特斯拉（TSLA.US）評級從 B2 上調至 Ba3，前景展望積極。

市場概覽

	上日收市價	單日(%)	本年(%)
恒生指數	28,336.43	1.6	4.1
恒生國企指數	10,966.06	2.1	2.1
上證綜合指數	3,418.33	1.6	-1.6
深證成份指數	13,769.68	2.6	-4.8
道鐘斯指數	33,072.88	1.4	8.1
標普 500 指數	3,974.54	1.7	5.8
納斯達克指數	13,138.72	1.2	1.9

今日提示

新股上市

市場	代號	公司名稱	上市日期
A 股	605289	羅曼股份	待定
	605086	龍高股份	待定
港股	9626	嗶哩嗶哩－SW	03/29
	6939	美佳音控股	03/31
	2195	盈滙企業控股	03/31
	6608	百融雲－W	03/31
	9959	聯易融科技—W	04/09

除權信息

代號	公司名稱	事項	除權日
4	九龍倉集團	第二次中期息 20 仙	03/30
438	彩虹新能源	二十合一	03/30
752	筆克遠東	末期息 2.5 仙	03/30
1972	太古地產	第二次中期息 61 仙	03/30
2638	港燈－SS	第二次中期息 16.09 仙	03/30
2833	恒指 ETF	第一季度股息 7 仙	03/30
3110	GX 恒生高股息率	擬派末期息，股息待定	03/30
6163	彭順國際	末期息 1 仙	03/30
6163	彭順國際	特別股息 4 仙	03/30
82833	恒指 ETF－R	第一季度股息 7 仙	03/30

配股

代號	公司名稱	配售價	日期
2346	星宇控股	0.37 港元	03/24
1810	小米集團－W	25.47 港元	03/24
1117	現代牧業	2.24 港元	03/22

指數調整

代號	公司名稱	調整方向	生效日期
9888	百度集團	調入恒生指數	04/08
9888	百度集團	調入恒生國企指數	04/08

香港軒尼詩道 28 號 19 樓
Level 19, 28 Hennessy Road, Hong Kong
電話 Tel：(825) 2509 8333 | 傳真 Fax：(825) 2509 0018 | 網址：Website：www.swhyhk.com

微信公众号 扫描关注

- 虛擬實境和增強現實可穿戴設備公司 Vuzix（VUZI.US）宣佈將以每股 20.50 美元的價格發行 410 萬股股票。
- Bowx Acquisition 公司（BOWX.US）將與美國共用辦公空間供應商 WeWork 合併。
- 蔚來汽車（NIO.US）因晶片短缺臨時停產 5 個工作日。
- 大和將陌陌科技（MOMO.US）評級從增持下調為持有。
- 中國線上問答平臺知乎（ZH.US）正式在紐交所上市，IPO 發行價定為每股 ADS 9.5 美元，募集資金共計 8.5 億美元（全額行使超額配售權後）。開盤後知乎跌超 20%，收盤跌 11.16%至 8.44 美元，總市值 47.18 億美元。
- 熱門中概股上週五收盤漲跌不一，多隻中概股盤中出現暴跌行情，但在尾盤拉升。跟誰學（GSX.US）收盤跌超 41%，盤中跌幅一度達到 55%；愛奇藝（IQ.US）跌超 13%，盤中一度跌超 27%；騰訊音樂（TME.US）跌超 1%，盤中一度跌近 20%。中概股教育股中，網易有道（DAO.US）跌超 13%，新東方（EDU.US）跌 11%，好未來（TAL.US）跌 7%，流利說（LAIX.US）漲超 6%。

港 股

- 小米（01810.HK）據報計劃使用長城汽車（02333.HK）的工廠製造電動車。對此，小米總辦副主任徐潔雲反駁稱為假消息，長城汽車對報道不予置評。另外，小米將於春季新品發佈會上推出新款自研晶片。
- 阿里巴巴（09988.HK）旗下阿里雲宣布，與恒生銀行（中國）達成合作協議。恒生中國將透過阿里雲旗下 DingTalk 的新功能「服務窗」，為企業客戶提供金融服務，目前已上線回單、對賬單查詢下載及銀企對賬等功能，提升企業銀行業務的效率及安全性，加快數碼化轉型。
- 中國人壽（02628.HK）今年新業務價值將會延續去年的戰略，預期保持穩健水平。該集團精算部負責人胡京偉指出，由於 2019 年的高基數效應影響，去年新業務價值基本維持穩定，加上疫情挑戰，認為取得相關成果並不容易。
- 中移動（00941.HK）被滙證下調目標價至 70 元，指中移動今年 5G 資本開支為 1,100 億元人幣，按年升 7%，總資本開支卻只增 1.7%至 1836 億元人民幣，明顯比對手低，因與廣電聯合建設 700MHz 設備所致。由於中移動網絡成本提高，故將下調目標價。但基於估值及息率吸引，續予「買入」評級不變。
- 高盛重申瑞聲（02018.HK）「沽售」評級，目標價維持 31 元不變，高盛擔心行業競爭大，尤其瑞聲計劃明年擴大產能 20%，同時對手歐菲光及舜宇也計劃擴大產能分別一倍和 13%。因此下降 2021 至 2022 年瑞聲純利預測 15 和 13%。
- 中海物業（02669.HK）獲富瑞上調目標價至 6.37 元，指中海物業上年核心多賺三成至 7 億元，好過市場預期 4%，但認為盈利質素低，因主要依賴治減少銷售行政開支、稅務退款及政府補貼。該行認為，雖然中海物業盈利增長加快，但長遠增長能見度低，重申「持有」評級，但上調目標價。
- 大摩發表技術研究報告，指由於新疆棉花事件持續發酵，拖累滔搏（06110.HK）股價下跌，更料短期內股價持續波動，但認為公司 2021 財年下半年潛在強勁銷售及盈利增長會對股價帶來支持。料滔搏股價於未來 30 日內將會上升，發生機會率高達 70%至 80%，予其「增持」評級及目標價 15.3 元。
- 長城汽車（02333.HK）否認與小米（01810.HK）商討生產電動車。
- 中電信（00728.HK）合共以 40.72 億人民幣出售支付及融資租賃業務。

A 股

- 紅星美凱龍（601828.CN）資金近期較為緊張，為解燃眉之急，紅星美凱龍與遠洋資本完成簽約，將旗下紅星地產打包出售給遠洋資本，接盤價格約為 200 億元人民幣。

香港軒尼詩道 28 號 19 樓
Level 19, 28 Hennessy Road, Hong Kong
電話 Tel：(825) 2509 8333 | 傳真 Fax：(825) 2509 0018 | 網址：Website：www.swhyhk.com
微信公众号 扫描关注

- 山河智能（002097.CN）擬投資 50 億元建設貴州大龍年產 10 萬噸負極材料與石墨超高提純應用專案。項目全面建成後並投產，年產值預估 30 億-40 億元。
- 惠而浦（600983.CN）稱，格蘭仕要約價格 5.23 元/股，收購期為 3 月 31 日至 4 月 29 日。國家監管部門批准格蘭仕邀約收購惠而浦中國，這意味著下週三惠而浦中國的股東可以選擇相關方案。
- 中國石化（600028.CN）預計第一季度淨利潤為 160 億元到 180 億元，2020 年同期虧損 199 億元，預計將實現扭虧為盈，較 2019 年同期預計將增加 8.1%到 21.6%。
- 歌爾股份（002241.CN）公告，公司預計 2021 年一季度歸屬于上市公司股東的淨利潤盈利 8.24 億元–9.71 億元，同比增長 180%-230%。
- 大華股份（002236.CN）擬定增募資不超過 56 億元，發行價格為 17.94 元/股，引入戰略投資者中國移動和中移資本。
- 中電電機（603988.CN）擬購買北清智慧 100%股權，主營業務變更為光伏和風能發電站項目。週一開市起複牌。
- 京基智農（000048.CN）擬投資約 60 億元建設年出欄 200 萬頭生豬養殖產業鏈專案，擬定專案建設週期 2 年。
- 長城汽車（601633.CN）澄清稱公司並未與小米就合作生產電動汽車事宜進行談判。
- 紫光集團“19 紫光 02”年度付息及回售資金未能按時足額兌付。
- 星源材質（300568.CN）擬 1.05 億歐元購買 8 條雙向拉伸微孔電池隔膜生產線。

公司業績

港 股

- 工商銀行（01398.HK）截至去年底止全年股東應佔利潤 3,159.06 億元人民幣，同比增長 1.18%。
- 交通銀行（03328.HK）截至去年底止年度股東應佔溢利 782.74 億元人民幣，同比增長 1.28%。
- 美團（03690.HK）截至去年底止全年股東應佔溢利 47.08 億元人民幣，同比增長 1.1 倍。
- 華潤燃氣（01193.HK）截至去年底止全年股東應佔溢利 51.51 億元，同比增長 2.14%。
- 泡泡瑪特（09992.HK）截至去年底止全年股東應佔溢利 5.24 億元人民幣，同比增長 16.05%。
- 朝雲集團（06601.HK）截至去年底止年度盈利 2.24 億元人民幣，同比增長 20.86%。
- 龍湖集團（00960.HK）截至 2020 年底止全年股東應佔溢利 200.02 億元人民幣，同比增長 9.08%。
- 保利置業（00119.HK）截至去年底止全年股東應佔溢利 18.8 億元，同比下跌 50.95%。
- 龍光集團（03380.HK）截至去年底止年度溢利為 130.17 億元人民幣，同比增長 15.51%。
- 祥生控股（02599.HK）截至去年底止全年溢利為 26.46 億元人民幣，同比上升 14.43%。
- 東方海外國際（00316.HK）截至 2020 年底止全年股東應佔溢利為 9.03 億元美元，同比下跌 33.07%。
- 丘鈦科技（01478.HK）截至去年底止全年股東應佔溢利 8.4 億元人民幣，同比增長 54.9%。
- 華潤醫藥（03320.HK）截至去年底止全年股東應佔溢利 32.97 億元，同比上升 0.33%。
- 勝獅貨櫃（00716.HK）截至 2020 年底止全年溢利 457.6 萬元美元，轉虧為盈。
- 惠生工程（02236.HK）截至去年底止全年股東應佔虧損 2.71 億元人民幣，2019 年度同期盈利 5,060.9 萬元。

香港軒尼詩道 28 號 19 樓
Level 19, 28 Hennessy Road, Hong Kong
電話 Tel：(825) 2509 8333 | 傳真 Fax：(825) 2509 0018 | 網址：Website：www.swhyhk.com
微信公众号 扫描关注

- 光大銀行（06818.HK）全年盈利增 1.26%，末期息 0.21 元人民幣。
- 徽商銀行（03698.HK）全年盈利跌 2.54%，不派末期息。
- 招商證券（06099 HK）全年盈利增 30.35%，末期息 43.7 分人民幣。
- 金風（02208.HK）全年盈利升 34.1%，末期息 0.25 元人民幣。
- 天能動力（00819.HK）全年盈利增 47.28%，末期息 40 港仙。
- 中海石油化學（03983.HK）全年盈利升 6.01%，末期息 0.08 元人民幣。
- 大唐發電（00991.HK）全年盈利增 2.03 倍，末期息 9.1 分人民幣。
- 上海電氣（02727.HK）全年盈利升 7.34%，末期息 7.178 分人民幣。
- 中建材（03323.HK）全年盈利增 14.38%，末期息 47 分人民幣。
- 綠城服務（02869.HK）全年盈利增 48.81%；末期息 12 港仙及特別息 8 港仙。
- 瑞安建業（00983.HK）全年盈利增 6.43 倍，不派息。
- 麗新國際（00191.HK）中期虧損按年擴至 7.97 億元，不派中期息。麗新發展（00488）半年虧損按年擴至 12.27 億元，不派中期息。
- 富智康（02038.HK）全年虧損擴至 1.74 億美元，不派末期息。
- 澳門勵駿（01680.HK）全年虧損擴至 19.55 億元，不派末期息。
- 東瀛遊（06882.HK）全年轉虧 1.09 億元，不派末期息。
- 粵投（00270.HK）全年盈利跌 10.59%，末期息 41.3 仙。
- 粵海置地（00124.HK）全年盈利升 3.93 倍，末期息 1.53 仙。
- 華潤醫療（01515.HK）全年盈利跌 20.66%，末期息 8.82 港仙。
- 上海醫藥（02607.HK）全年盈利增 10.17%，末期息 0.48 元人民幣。
- 東瑞製葯（02348.HK）全年盈利增 4.97%；末期息 5 港仙及特別息 5 港仙。
- 忠旺（01333.HK）全年盈利跌 40.79%，不派末期息。
- 敏實（00425.HK）全年盈利跌 17.44%，末期息 57.2 港仙。
- 遠東控股（00036.HK）全年轉賺 9343.9 萬元，不派息。
- 滇池水務（03768.HK）全年盈利跌 5.39%，末期息 12 分人民幣。
- 德林（01126.HK）全年盈利跌 42.87%，末期息每股 10 仙。
- 福壽園（01448.HK）全年盈利升 7.17%，末期息 5.53 港仙。

A 股

- 中國神華（601088.CN）2020 年淨利潤 392 億元，同比減少 9.4%。
- 雲南白藥（000538.CN）2020 年淨利潤 55 億元，同比增長 32%。

香港軒尼詩道 28 號 19 樓
Level 19, 28 Hennessy Road, Hong Kong
電話 Tel：(825) 2509 8333 | 傳真 Fax：(825) 2509 0018 | 網址：Website：www.swhyhk.com
微信公众号 扫描关注

本周經濟日誌

日期	地區	事項	預期	前值
週一	美國	3 月達拉斯聯儲製造業活動指數	14.5	17.2
	日本	日本央行發佈 3 月貨幣政策會議審議委員的意見摘要		
週二	美國	1 月 FHFA 房價指數月率	1.3%	1.1%
		3 月諮商會消費者信心指數	96.0	91.3
	歐元區	3 月消費者信心指數終值		-10.8
		3 月經濟景氣指數	95.0	93.4
週三	美國	3 月 ADP 就業人數(萬)	50.0	11.7
		3 月芝加哥 PMI	60.0	59.5
		2 月季調後成屋簽約銷售指數月率(%)	-2.7%	-2.8%
		美國總統拜登就經濟願景發表講話		
	歐元區	3 月未季調 CPI 年率初值(%)	1.4%	0.9%
		3 月未季調核心 CPI 年率初值(%)	1.4%	1.1%
	中國	3 月官方製造業 PMI	51.1	50.6
		3 月官方非製造業 PMI	52.3	51.4
		3 月官方綜合 PMI		51.6
週四	美國	3 月挑戰者企業裁員人數(萬)		3.45
		3 月 Markit 製造業 PMI 終值		59.0
		3 月 ISM 製造業 PMI	61.0	60.8
	歐元區	3 月 Markit 製造業 PMI 終值	62.4	62.4
	中國	3 月財新製造業 PMI	51.3	50.9
週五	美國	3 月非農就業人口變動季調後(萬)	60.0	37.9
		3 月製造業就業人口變動季調後(萬)	3.8	2.1
		3 月勞動參與率(%)		61.4%
		3 月私營企業非農就業人數變動(萬)	58.0	46.5
		3 月失業率(%)	6.0%	6.2%
		3 月平均每小時工資年率(%)	4.5%	5.3%

披露分析員及其關連人士并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)由申萬巨集源研究(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佈，報告的資料來自申萬巨集源研究(香港)有限公司相信可靠的來源取得，惟申萬宏源研究(香港)有限公司并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巨集源研究所撰寫并於國內發表，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。本報告并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、代理人和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，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

香港軒尼詩道 28 號 19 樓
Level 19, 28 Hennessy Road, Hong Kong
電話 Tel：(825) 2509 8333 | 傳真 Fax：(825) 2509 0018 | 網址：Website：www.swhyhk.com

扫描关注微信公众号