



港股早晨快訊

投資要點

市場綜述

- **恒指跌穿 28,000 點**：恒指周四(13日)低開後，表現稍為改善，跌幅曾收窄至 170 點，高見 28,060 點，午後反覆下行，以全日最低位收市。恒指收跌 512 點或 1.8%，收報 27,718 點。大市成交額 1,635 億元。
- **後市展望：恒指下試 27,505 點**
- **短期看好板塊：內銀、本地地產收租、本地零售、體育用品**
- **美股反彈油價下跌**：美股急跌後低位見承接，三大指數周四(13日)收市回升 0.7%至 1.3%。歐洲股市個別發展，德法股市升 0.3%及 0.1%，英股跌 0.6%。美國供油危機有望化解，紐約期油跌 3.4%。

周邊市場分析

美國總統拜登 3 月簽署價值 1.9 萬億美元的紓困方案後，繼而公布 2.3 萬億美元的基建計劃及 1.8 萬億美元家庭援助計劃。耶倫預期明年經濟恢復增長，甚至達到全民就業。不過，美國 4 月就業數據遜市場預期，將加強聯儲局的鴿派貨幣政策立場，一度令市場對聯儲局的加息預期驟降溫。新公布的 4 月份 CPI 遠高於市場預期，刺激美國 10 年期債息急升至 1.70 厘附近，美匯指數自 90 關口附近反彈，但美國經濟復甦不算完全，美匯反彈料受制 5 月高位 91.436。歐洲央行 4 月宣布維持利率及買債規模不變，本季加快 PEPP 購買步伐，會議上未有提及退市，歐元兌美元料受制 1.22 關口。雖然 OPEC+ 決定逐步增產，但歐美地區逐步重啟經濟，紐約期油短期料於每桶 60 美元上波動。美元匯價與美國信息反彈，刺激金價自高位回落，加上黃金 ETF 持倉量持續減少，金價料於每盎司 1,800 美元附近整固。

港股走勢分析

恒指下試 27,505 點：中共中央政治局 4 月底召開會議後，續表示要保持宏觀政策連續性、穩定性、可持續性，不急轉彎，當中於貨幣政策，續維持穩健及保持流動性合理充裕，財政政策測要落實落細。會議首次未有提及「六穩」、「六保」，並突出「三保」(保工資、保基本民生、保運轉)底線，同時更強調促改革、調結構、防風險，反映內地穩增長壓力較小下，後續將聚焦「十四五」時期，內地經濟更高質量發展，包括推進國內大循環、國內國際雙循環戰略。人行連續 12 個月維持 1 年期和 5 年期 LPR 不變，於宏觀政策「不急轉彎」的大前提下，我們預計總基調為「寬財政，穩貨幣」的政策組合，預期人行年內續透過 MLF 等貨幣政策工具逐步引導市場利率下行，全面降準機會不大。美匯由近日高位回落，人民幣匯價亦回升至 6.50 水平之上，上證於 4 月下旬曾再迫近 3,500 點關口，惟市仍然場憂慮人行貨幣政策邊際收緊，後市宜守 4 月中旬低位 3,373 點。

技術走勢上，恒指 4 月底一度重越 29,000 點，惟 4 月底裂口低收，初步形成「島型頂」後，恒指持續受壓，並再跌穿「頭肩頂」「頸線」及 100 天線支持，倘短期確認失守，後市將再下試 3 月低位 27,505 點。

宏觀焦點

- 工信部下架 90 款 App 涉天涯社區及途牛旅遊等期；內地發布商品市場優化升級專項行動計劃，培育區域性示範基地；
- 工信部等部門調整免徵車輛購置稅新能源汽車產品技術要求；
- 發改委加快推進電力、鋼鐵、有色、建材、石化等行業節能改造；
- 據報香港正與內地討論擴大數碼人民幣跨境測試；
- 香港 3 月出口貨量升 23.4%；

企業消息

- 阿里巴巴(9988)第四季非公認會計準則淨利潤遜市場預期；
- 嗶哩嗶哩(9626)首季經調整虧損擴至 6.6 億元人民幣；
- 友邦保險(1299)首季新業務價值按年增 19%，勝市場預期；
- 中芯國際(0981)首季業績、次季指引勝市場預期；
- 銀河娛樂(0027)首季業績符市場預期；

各國指數	收市價	變動%	年初至今%
恒生	27,719	-1.81	1.79
恒生國企	10,340	-2.05	-3.71
恒生 AH 股溢價	137.97	1.00	-0.68
恒生科技指數	7,600	-3.33	-9.81
上證綜合	3,430	-0.96	-1.25
上證 380	5,854	-0.89	0.65
上證 180	10,214	-1.02	-4.41
MSCI 中國	102.15	-3.04	-5.92
日經 225	27,448	-2.49	1.79
道瓊斯	34,021	1.29	11.16
標普 500	4,113	1.22	9.49
納斯特克	13,125	0.72	1.84
Russell 2000	2,171	1.68	9.93
德國 DAX	15,200	0.33	10.79
法國巴黎 CAC	6,288	0.14	13.27
英國富時 100	6,963	-0.59	7.78
波幅指數	收市價	變動%	年初至今
VIX 指數	23.13	-16.17	5.91
商品	收市價	變動%	年初至今
紐約期油	63.82	-3.42	31.30
黃金	1,826.72	0.61	-3.89
銅	10,445.5	-0.14	33.17
外匯	收市價	變動%	年初至今
美匯指數	90.75	0.04	0.94
美元兌日圓	109.47	-0.182	-5.820
歐元兌美元	1.2081	0.075	-1.171
利率	收市價	變動%	年初至今
三個月 Hibor	0.172	-1.230	-50.713
三個月 Shibor	2.547	-0.344	-8.003
三個月 Libor	0.160	-4.328	-35.343
十年美國國債	1.657	-2.022	82.052
ADR	收市價	變動%	較香港%
匯豐控股	31.16	1.14	1.28
中國人壽	10.08	0.30	1.56
中石化	52.21	-1.25	-0.35
中石油	39.91	-2.06	-0.63

資料來源：彭博

趙唏文
hayman.chiu@cinda.com.hk

李芷瑩
edith.li@cinda.com.hk

- **工信部下架 90 款 App 涉天涯社區及途牛旅遊等**：中國工信部公布，把 90 款流動應用程式(App)下架。工信部表示，上月 23 日通報 93 家存在侵害用戶權益行為 App 企業的名單。截至目前，經第三方檢測機構核查復檢，尚有 39 款 App 未按照要求完成整改。各通信管理局按部方 APP 整治行動部署，積極開展手機應用軟件監督檢查，此次內蒙古、安徽、廣東、四川、浙江省通信管理局檢查發現，共有 46 款 App 仍未完成整改。此外，在近期檢測中，工信部發現天涯社區、大麥、途牛旅遊、VIP 陪練、脈脈 5 家企業，在 App 不同版本中反覆出現同類問題，當局將依法暫停其違規行為，予以直接下架處理。依據法律和規範性文件要求，工信部組織對上述 90 款 App 進行下架。相關應用商店應立即組織對名單中應用軟件進行下架處理，並加強舉一反三，認真排查、系統排查反覆出現問題企業，嚴格落實企業主體責任，把好事上架審核關。
- **內地發布商品市場優化升級專項行動計劃，培育區域性示範基地**：國家商務部、發改委、市監局等發布通知，印發《商品市場優化升級專項行動計劃(2021-2025)》，計劃到 2025 年，培育一批商品經營特色突出、產業鏈供應鏈服務功能強大、線上線下融合發展的全國商品市場示範基地，產銷銜接機制更加穩定，產業輻射帶動作用更加顯著，商品流通效率有效提升。有條件的地方培育一批區域性示範基地。在優化市場環境方面，推進電子交易結算系統、公共信息平台、大數據中心等數字設施建設，促進互聯互通。在提升服務能力方面，鼓勵工業消費品市場加強消費需求研判，通過以銷定產和定制化模式，引導生產企業優化供給。指導商品市場通過品牌創建活動，吸引國內外品牌企業入駐，提升商品品牌化、特色化水平。鼓勵有條件的商品市場與生產企業合作，開發自有品牌商品。在促進創新融合方面，鼓勵商品市場品牌輸出，通過兼併收購、加盟合作、渠道下沉等方式，推進品牌化、連鎖化運營。
- **國家商務部公布第三屆「雙品網購節」全網零售額按年增 27%**：第三屆「雙品網購節」已於 5 月 12 日結束。據國家商務大數據監測顯示，為期 15 天的「雙品網購節」帶動全國網絡零售額達 6,928 億元人民幣，按年增長 26.7%。期間，國產品牌網絡零售額佔比達 73.8%，老字號品牌銷售額按年增長 33.5%。
- **工信部等部門調整免徵車輛購置稅新能源汽車產品技術要求**：自 2021 年 10 月 1 日起，插電式(含增程式)混合動力乘用車純電動續駛里程應滿足有條件的等效全電里程不低於 43 公里；燃料消耗量與《乘用車燃料消耗量限值》(GB 19578-2021)中車型對應的燃料消耗量限值相比應當小於 70%，電量消耗模式試驗的電能消耗量應小於電能消耗量目標值的 135%。
- **內地 4 月汽車經銷商綜合庫存系數按年回落 11%**：中國汽車流通協會公布，2021 年 4 月份「汽車經銷商庫存」調查結果顯示，4 月份汽車經銷商綜合庫存系數為 1.57，按年下降 10.8%，按月上升 1.9%，庫存水平位於警戒線以上。
- **中國銀行業協會已籌備成立中國銀行業支持實現「碳達峰、碳中和」目標工作組**：中國銀行業協會副秘書長郭三野在第 271 場銀行業保險業例行新聞發布會上表示，中國銀行業協會在中國銀保監會的指導下，已經籌備成立中國銀行業支持實現「碳達峰、碳中和」目標工作組，同時制定了 2021-2025 年工作組規劃等。未來將重點做好建立中國銀行業碳排放資料跟蹤系統等工作。
- **發改委加快推進電力、鋼鐵、有色、建材、石化、化工等行業節能改造**：國家發展改革委環資司司長劉德春主持召開部分節能形勢嚴峻地區談話提醒視訊會議，對一季度能耗強度不降反升的浙江、廣東、廣西、雲南、青海、寧夏、新疆等省區節能主管部門負責同志進行談話提醒，督促有關地區認真貫徹落實黨中央、國務院部署要求，進一步加大能耗雙控工作力度，確保完成本地區年度能耗雙控目標任務。會議要求，加快推進電力、鋼鐵、有色、建材、石化、化工等重點行業節能改造，深挖節能潛力，加快淘汰落後產能。
- **銀保監會指社團貸款不得投向房地產業、政府融資平台**：銀保監會農村銀行部日前就加強農村合作金融機構社團貸款監管向各地徵求意見。其中要加強社團貸款監管的要點包括：嚴格管控新增社團貸款規模，強調社團貸款不得投向房地產業，以及政府融資平台等。
- **內地引導基金加大支持中醫藥服務貿易發展**：國家商務部、國家中醫藥管理局等 7 部門聯合印發《關於支持國家中醫藥服務出口基地高質量發展若干措施的通知》，充分利用外經貿發展專項資金、服務貿易創新發展引導基金等現有渠道引導加大支持中醫藥服務貿易發展力度。通知稱，從完善體制機制、創新支持政策、提升便利化水平、拓展國際合作空間、加強人才培養和激勵五個方面提出 18 條具體政策措施，著力完善發展環境，形成部門政策合力，支持國家中醫藥服務出口基地大力發展中醫藥服務貿易，推動中醫藥服務走向世界。目前，國家商務部會同國家中醫藥管理局認定了中國中醫科學院廣安門醫院等 17 家國家中醫藥服務出口基地。下一步，國家商務部將會同有關部門有序擴大基地範圍，抓好政策落實，支持基地實現高質量發展，提升中醫藥國際影響力。
- **內地首 4 月 FDI 增 38.6%**：商務部公布，今年 1 至 4 月，全國實際使用外資(FDI)3970.7 億元(人民幣，下同)，按年增長 38.6%，較 2019 年同期增長 30.1%。期內，全國新設立外商投資企業 1.45 萬家，按年增長 50.2%，較 2019 年同期增長 11.5%。從行業看，服務業實際使用外資 3129.4 億元，按年增長 46.8%。高技術產業增長 29.1%，其中高技術服務業增長 34%，高技術製造業增長 15.4%。從來源地看，「一帶一路」沿線國家、東盟、歐盟實際投資按年分別增長 62.8%、65.2%、9.2%。
- **香港 3 月出口貨量升 23.4%**：政府統計處公布，3 月份，香港的商品整體出口貨量及進口貨量分別上升 23.4%及 19.8%。期內，商品整體出口價格及進口價格分別上升 2.4%及 1.8%。今年首季，香港的商品整體出口貨量及進口貨量分別上升 32%及 24.4%；商品整體出口價格及進口價格分別上升 1%及 1.1%。

- **據報香港正與內地討論擴大數碼人民幣跨境測試：**據《彭博通訊社》引述金管局電郵指，在首階段測試順利完成後，香港正與內地討論擴大數碼人民幣跨境測試。金管局近期與中國人民銀行數碼貨幣研究所進行測試，涉及一家內地指定銀行、商戶及銀行職員。金管局稱，已測試相關應用程式的使用、系統連接性及跨境購物的一些應用情境。局方與人行就下一階段技術測試討論及協調，包括探討擴大及深化數碼人民幣作跨境支付用途的可能性。
- **金管局進一步開放 API 實施計劃：**金管局公布，開放應用程式介面(API)框架第三階段(賬戶資訊)及第四階段(執行交易)的實施計劃，並會繼續留意實施進度，與評估市場發展情況，再考慮是否需要採取其他措施，以充分發揮開放 API 的效益。金管局參考研究報告及建議後，決定採取循序漸進方式實施開放 API 的第三及第四階段功能，以推動可行的用例，並降低實施成本和風險。28 間參與銀行預計於今年 12 月起，逐步實施首批 API 功能，涵蓋存款賬戶資訊及網上商戶付款。金管局會協助銀行公會制訂標準，涵蓋客戶體驗和認證、技術及數據標準、資訊安全和操作標準等主要範疇，以安全並有效地實施 API 功能。金管局副總裁李達志表示，當局會積極推動實施計劃，在確保有效的風險管理和滿足客戶需求間取得良好平衡，以鼓勵銀行業落實開放 API。金管局亦會促進銀行開放 API 參與者的互信，並為金融創新提供有利的環境。
- **IDC 公布首季印度 PC 出貨量按年升 73%：**調查機構 IDC 發表的報告指，今年首季印度傳統 PC 市場(包括桌上電腦、手提電腦及工作站)出貨量按年升 73.1%至 310 萬台，是有史以來表現最好的首季度，期內手提電腦仍然是主要引擎，貢獻逾四分之三的份額，出貨量按年增長 116.7%，而桌上電腦表現則維持穩定並有初步復甦跡象。該行指出企業、中小企及消費者對電腦需求較高，而過去數季供應表現不穩，到季尾廠商才有較好的配置管理，此外去年首季出貨量低於平常亦帶動了期內增長。按品牌劃分 HP(HPQ.US)出貨量重回第一，按年增 102.1%，而 Dell(DELL.US)市佔率則排第二，出貨量按年升 45.4%，聯想(0992)出貨量按年升 73.4%市佔第三。
- **南韓公布 4,500 億美元計劃，擬建立全球最大晶片基地：**南韓宣布約 4,500 億美元計劃，未來 10 年在當地建立全球最大晶片基地，並預計當地晶片出口在 2030 年將較現在增加 1 倍至 2,000 億美元。其中南韓三星電子及 SK 海力士等 153 間企業，將在 2030 年前於晶片研發及生產牽頭投資 510 萬億南韓圓(4,513 億美元)，當中三星電子將投資 1,510 億美元，海力士則承諾在現有 1,060 億美元新廠房項目中，再動用 970 億美元擴大產能。南韓政府亦將透過稅務優惠、低息貸款、放寬規管及強化基建等，以收窄當地晶片業與全球領導者的距離。政府將確保有足夠水資源及強化電力供應。該國亦計劃引入外國投資，其中荷蘭晶片設備商艾司摩爾(ASML)有意動用 2,400 億南韓圓(2.12 億美元)在當地興建培訓中心，Lam Research 亦計劃在當地產能加倍。該國希望在未來 10 年培訓 3.6 萬名晶片專家，投入 1.5 萬億南韓圓(13.3 億美元)進行研發。
- **日本央行警告經濟前景風險傾向下行：**日本央行行長黑田東彥承諾維持抗疫支持舉措，並警告稱經濟前景風險傾向於下行，因感染病例激增以及實施新的緊急狀態限制舉措。黑田東彥重申，日本央行將採取平衡做法，在決策時考慮持續寬鬆舉措的副作用，比如超長期債券收益率過度下滑可能對養老基金獲利的影響。他表示，將考慮其政策的效果和成本，力爭實現企業獲利、就業和薪資增長的同時，保持通脹溫和。維持日本央行抗疫救助計劃和超寬鬆政策，目前對緩解疫情衝擊是至關重要。他又表示，新病毒株的激增以及緊急限制狀態延長至 5 月，也給經濟增長帶來壓力，提供面對面服務的零售商尤其嚴重受創，經濟活動仍將暫時低於疫情前水平。

- **阿里巴巴(9988)第四季非公認會計準則淨利潤遜市場預期**：阿里巴巴公布，截至3月底止全年業績，歸屬普通股股東的淨利潤為1503.08億元(人民幣·下同)，按年增長0.7%，已反映反壟斷法罰款及經營利潤部分中提及股權激勵費用增加。剔除該影響及其他若干項目，非公認會計準則淨利潤為1719.85億元，按年增長30%。單計去年第四季，歸屬於普通股股東的淨虧損為54.79億元，主要由於反壟斷法罰款。剔除該影響及其他若干項目，非公認會計準則淨利潤為262.16億元，按年增長18%。去年經營利潤為896.78億元，按年下降2%，主要由於反壟斷法罰款及與螞蟻集團相關並授予員工的股權激勵費用增加160.54億元。經調整EBITDA按年增長25%至1968.42億元。收入為7172.89億元，按年增長41%。阿里巴巴生態體系的全球年度活躍消費者達到超過10億的里程碑，其中8.91億消費者來自中國零售市場、本地生活服務和數字媒體及娛樂平台，以及約2.4億來自海外。中國零售市場年度活躍消費者為8.11億，較截至去年3月底止12個月增加8500萬。今年3月，中國零售市場移動月活躍用戶9.25億，較去年3月增加7900萬。2021財年，阿里巴巴生態體系的商品交易額(GMV)為8.119萬億元，主要包括中國零售市場GMV為7.494萬億元，以及跨境及全球零售市場和本地生活服務GMV。
- **嗶哩嗶哩(9626)首季經調整虧損擴至6.6億元人民幣**：嗶哩嗶哩公布，截至3月底首季業績，淨虧損9.05億元(人民幣·下同)，去年同期為5.39億元。經調整淨虧損6.66億元，去年同期則為4.75億元，每股經調整虧損為1.87元。期內，淨營業額39.01億元，按年增長68%。移動遊戲營業額為11.71億元，按年增加2%；增值服務營業額14.97億元，按年增加89%；廣告營業額7.15億元，按年增2.34倍至；電商及其他營業額5.19億元，按年增2.3倍。首季月均活躍用戶達2.233億，按年上升30%；移動端月活用戶2.085億，按年上升33%；日均活躍用戶達6010萬，按年增長18%；平均每月付費用戶達2050萬，按年增加53%。
- **順豐房託(2191)4.98元定價，超購4倍**：順豐控股(002352.SZ)旗下順豐房託公布招股結果，每基金單位以略高於中間價的4.98元定價，集資淨額約24.98億元。原招股價範圍介乎4.68元至5.16元。公開發售部分獲超額認購約4倍，國際配售獲超購約兩倍。認購一手1000單位，中籤率60.01%，認購4手穩獲一手。基金單位將於下周一(5月17日)掛牌。
- **京東物流首季毛利跌73%**：京東集團(9618)公布，截至3月底止首季，旗下京東物流毛利2.31億元(人民幣·下同)，按年下跌72.7%。期內，京東物流收入224億元，按年升64.1%；銷售及市場推廣開支、研發開支，以及一般及行政開支合計22億元。營業成本及經營費用包括股份支付開支4億元。集團指出，京東物流首季毛利率遠低於去年同期，主要由於去年新冠疫情相關影響。此外，去年下半年，參與京東物流運營的員工數量由去年3月底的約17萬人，大幅增至今年3月底的約26萬人；以及京東物流在加強和擴大物流網絡方面所作的努力，包括增加其倉庫面積、綜合運輸線路數量及其他物流基礎設施。集團又稱，鑑於京東物流在中短期內對業務增長及市場份額擴張的關注超過盈利能力，預計其盈利能力在短期內可能會發生波動，這或會因季節性因素而進一步加劇。
- **友邦保險(1299)首季新業務價值按年增19%，勝市場預期**：友邦保險公布，按固定匯率計算，截至3月底止首季新業務價值按年增長19%至10.52億元(美元·下同)，按實質匯率計算則上升25%。按實質匯率計算，新業務價值利潤率按年上升5個百分點至61.6%；年化新保費17.03億元，按年升15%；總加權保費收入96.63億元，按年升10%。按固定匯率計算，新業務價值利潤率按年上升4.5個百分點；年化新保費增10%，總加權保費收入增6%。
- **中芯國際(0981)首季業績、次季指引勝市場預期**：中芯國際公布，截至3月底止首季業績，盈利1.59億美元，按年增長1.48倍，每股盈利0.02美元。期內，收入11.04億美元，按年升22%。毛利率為22.7%，按年跌3.1個百分點。中芯預期，第二季度收入按季增長17%到19%，毛利率預期在25%到27%之間。今年上半年營收預計約24億美元。
- **華虹半導體(1347)首季盈利升63%**：華虹半導體公布，截至今年3月底止首季業績，母公司擁有人應佔溢利3305.9萬美元，按年增長62.74%；每股盈利0.025美元。期內，銷售收入3.048億美元，按年升50.3%。毛利率23.7%，按年升2.6個百分點，按季下降2.1個百分點。該公司預計第二季銷售收入約3.35億美元左右；毛利率約在23%至25%之間。
- **銀河娛樂(0027)首季業績符市場預期**：銀河娛樂公布，截至3月底止首季，經調整EBITDA為8.59億元，按年上升2.04倍，按季則下跌15%。期內淨收益51億元，按年上升1%，按季持平。於首季，澳門銀河經調整EBITDA為7.64億元，按年升1.32倍，按季升4%；澳門星際酒店經調整EBITDA為1.7億元，按年上升63%，按季上升13%；澳門百老匯經調整EBITDA虧損2300萬元，去年同期虧損4500萬元，去年第4季則虧損2800萬元。第一季度，集團按管理層基準計算的博彩收益總額為48億元，按年下跌13%，按季上升3%。中場博彩收益總額為28億元，按年及按季均升1%。貴賓廳博彩收益總額為18億元，按年下跌27%，按季上升10%。角子機博彩收益總額為1.3億元，按年下跌44%，按季下跌27%。銀娛表示，資產負債表維持穩健，截至第一季度現金及流動投資為424億元，淨現金為336億元。負債總額為88億元。在謹慎的財政管理下，集團能彈性地調整業務，同時支持長遠的發展計劃。
- **吉利汽車(0175)逾25億元人民幣收購長興部件**：吉利汽車公布，附屬公司浙江吉潤與長興新能源訂立協議，現金代價25.35億元人民幣收購長興部件。長興部件主要從事研發、生產及銷售整車成套件及相關汽車部件以及提供售後服務。長興部件計劃年產能為18萬台整車成套件(雙班生產下)之生產設施目前正在興建中。目前預期將於今年第三季度竣工並開展商業生產。長興部件將予生產之首款汽車將為「吉利」品牌下新款轎車車型。長興新能源由吉利汽車集團直接擁有70%權益。
- **裕元集團(0551)首季轉賺8538萬美元**：裕元集團公布，截至3月底止首季股東應佔溢利8537.9萬元(美元·下同)，去年同期錄得虧損5628.1萬元。期內，營業收入24.93億元，按年上升26.6%。

-
- **寶勝國際(3813)首季轉賺 3.5 億元人民幣**：寶勝國際公布，截至 3 月底止首季股東應佔溢利 3.57 億元(人民幣·下同)，去年同期錄得虧損 1.65 億元。期內，營業收入 73.07 億元，按年升 47.7%。
 - **新秀麗(1910)首季虧損 7270 萬美元**：新秀麗公布，截至 3 月底止首季業績，虧損 7270 萬美元，上年同期虧損 7.87 億美元，每股虧損 0.051 美元。期內，銷售淨額 3.55 億美元，按年下跌 41%。
 - **長實集團(1113)通過收購及回購計劃**：長實集團向李嘉誠基金會收購 4 項歐洲基建業務權益及回購計劃，今日於股東特別大會上獲通過。長實表示，集團對「收購及回購計劃」通過感到欣喜；「清洗豁免」動議要求 75%獨立股東投票批准為非常高之門檻。長實認為該計劃是難得的多贏方案，集團未來將一如以往，繼續致力推動業務發展及為股東增值。
 - **中國人壽(2628)首 4 月保費收入增 5%**：中國人壽公布，今年首 4 個月，累計未經審計原保險保費收入約 3530 億元人民幣，按年增長 4.59%。
 - **中國中冶(1618)首 4 月新簽合同升 55%**：中國中冶公布，公司今年首 4 月新簽合同額 3,616.4 億元(人民幣·下同)，較上年同期增長 55.4%。
 - **中國黃金國際(2099)首季轉賺 5700 萬美元**：中國黃金國際公布，於截至 3 月底止首季錄得淨利潤 5696.7 萬元(美元·下同)，每股盈利 14.3 仙，去年同期虧損 866.9 萬元。期內，銷售收入 2.72 億元，按年增長 83.11%。
 - **新天綠色能源(0956)4 月完成發電量按年增 54%**：新天綠色能源公布，今年 4 月，公司及其附屬按合併報表口徑完成發電量 130.7 萬兆瓦時，按年增加 53.54%。截至今年 4 月 30 日，累計完成發電量 522.7 萬兆瓦時，按年增加 46.68%。
 - **華潤電力(0836)首 4 月售電量增 27%**：華潤電力公布，今年首 4 個月附屬電廠累計售電量達到 5644.94 萬兆瓦時，按年增加 27.1%；其中，附屬風電場累計售電量達到 1056.51 萬兆瓦時，升 48%。單計 4 月，附屬電廠售電量達到 1390.69 萬兆瓦時，按年增加 26.1%；其中，附屬風電場售電量達到 277.38 萬兆瓦時，升 41.9%。
 - **新力控股(2103)首 4 月銷售額增 49%**：新力控股公布，今年首 4 個月，合同銷售金額約 349.2 億元(人民幣·下同)，按年增長 49.04%；銷售面積約 232.47 萬平方米，平均銷售價格為每平方米 15023 元。若單計 4 月，合同銷售金額約 76 億元，按年減少 15.46%。

每周各地重要經濟數據事項

日期	經濟數據／事項	時期	前值	預期值	實際值
7/5/2021	中國財新服務業採購經理人指數	4月	54.30	54.20	56.30
	中國出口(以美元計)(按年)	4月	30.60%	24.10%	32.30%
	中國進口(以美元計)(按年)	4月	38.10%	44.00%	43.10%
	中國貿易順差(億美元)	4月	138.00	277.00	428.50
	中國外匯儲備(億美元)	4月	31,700.30	32,000.00	31,981.00
	香港外匯儲備(億美元)	4月	4,913.00	--	4,906.00
	法國工業生產(按年)	3月	-6.60%	15.20%	13.70%
	法國製造業生產(按年)	3月	-7.10%	16.90%	15.70%
	德國工業生產 WDA(按年)	3月	-6.40%	5.70%	5.10%
	意大利零售銷售(按年)	3月	-5.70%	--	22.90%
	英國 Makit/CIPS 營建業採購經理人指數	4月	61.70	62.10	61.60
	美國非農業新增職位(萬個)	4月	91.60	100.00	26.60
	美國私人部門新增職位(萬個)	4月	78.00	93.30	21.80
	美國製造業新增職位(萬個)	4月	5.30	5.40	-1.80
	美國失業率	4月	6.00%	5.80%	6.10%
	美國平均時薪(按年)	4月	4.20%	-0.40%	0.30%
	美國勞動參與率	4月	61.50%	61.60%	61.70%
	美國就業不足率	4月	10.70%	--	10.40%
11/5/2021	中國 CPI(按年)	4月	0.40%	1.00%	0.90%
	中國 PPI(按年)	4月	4.40%	6.50%	6.80%
	意大利工業生產 WDA(按年)	3月	-0.60%	37.10%	37.70%
	美國 NFIB 中小型企業樂觀指數	4月	98.20	100.80	99.80
12/5/2021	中國新增人民幣貸款(億元人民幣)	4月	27,300.00	16,000.00	14,700.00
	中國社會融資(億元人民幣)	4月	33,400.00	22,900.00	18,500.00
	中國廣義貨幣供應量(M2)(按年)	4月	9.40%	9.20%	8.10%
	法國 CPI(按年)(終值)	4月	1.30%	1.70%	1.60%
	德國 CPI(按年)(終值)	4月	2.00%	2.00%	2.00%
	英國 GDP(按季)(初值)	第一季	1.30%	-1.60%	-1.50%
	英國 GDP(按年)(初值)	第一季	-7.30%	-6.10%	-6.10%
	英國工業生產(按年)	3月	-3.50%	2.90%	3.60%
	英國製造業生產(按年)	3月	-4.20%	3.70%	4.80%
	美國 CPI(按年)	4月	2.60%	3.60%	4.20%
13/5/2021	英國 RICS 房價指數	4月	59%	62.00%	75.00%
	美國首次申請失業救濟金人數(萬人)	截至5月8日	49.80	49.00	47.30
	美國連續申請失業救濟金人數(萬人)	截至5月1日	369.00	365.00	365.50
	美國 PPI 最終需求(按年)	4月	4.20%	5.80%	6.20%
14/5/2021	香港 GDP(按年)(終值)	第一季	7.80%	7.80%	--
	香港 GDP(經季調按季)(終值)	第一季	5.30%	5.30%	--
	美國零售銷售(按月)	4月	9.80%	1.00%	--
	美國工業生產(按月)	4月	1.40%	1.00%	--
	美國密西根大學消費者信心指數(初值)	5月	88.30	90.20	--
15/5/2021	中國一年期中期借貸便利(MLF)操作利率	5月	2.95%	--	--

評級說明

	評級	說明
股票投資評級	買入	相對恒生指數漲幅 15%以上
	中性/持有	相對恒生指數漲幅介乎-15%~15%之間
	沽售	相對恒生指數跌幅 15%以上
行業投資評級	買入	相對恒生指數漲幅 15%以上
	中性/持有	相對恒生指數漲幅介乎-15%~15%之間
	沽售	相對恒生指數跌幅 15%以上

分析員名單

姓名		電話	電郵
趙晞文	研究部董事	(852)2235 7677	hayman.chiu@cinda.com.hk
彭日飛	聯席董事	(852)2235 7847	lewis.pang@cinda.com.hk
李芷瑩	高級分析員	(852)2235 7515	edith.li@cinda.com.hk
李芳芳	分析員	(852)2235 7617	farica.li@cinda.com.hk

分析員保證

本人趙晞文僅此保證，於此報告內載有的所有觀點，均準確地反映本人對有關報告提及的證券及發行者的真正看法。本人亦同時保證本人的報酬，與此報告內的所有意見及建議均沒有任何直接或間接的關係。

免責聲明

此報告乃是由信達國際研究有限公司所編寫。本報告之意見由本公司雇員搜集各數據、資料等分析後認真地提出。本公司認為報告所提供之資料均屬可靠，但本公司並不對各有關分析或資料之準確性及全面性作出保證，客戶或讀者不應完全依賴此一報告之內容作為投資準則。各項分析和資料更可能因香港或世界各地政經問題變化時移而勢異有所調整，本報告之內容如有任何改變，恕不另行通知。本報告所載之資料僅作參考之用，並不構成買賣建議。公司對任何因依靠本報告任何內容作出的任何買賣而招致之任何損失，概不承擔任何責任。本報告之全部或部份內容不可複製予其他任何人仕。