

# 港股早晨快讯

## 投资要点

### 市场综述

- 恒指跌穿 28,000 点：恒指周四(13日)低开后，表现稍为改善，跌幅曾收窄至 170 点，高见 28,060 点，午后反复下行，以全日最低位收市。恒指收跌 512 点或 1.8%，收报 27,718 点。大市成交额 1,635 亿元。
- 后市展望：恒指下试 27,505 点
- 短期看好板块：内银、本地地产收租、本地零售、体育用品
- 美股反弹油价下跌：美股急跌后低位见承接，三大指数周四(13日)收市回升 0.7%至 1.3%。欧洲股市个别发展，德法股市升 0.3%及 0.1%，英股跌 0.6%。美国供油危机有望化解，纽约期油跌 3.4%。

### 周边市场分析

美国总统拜登 3 月签署价值 1.9 万亿美元的纾困方案后，继而公布 2.3 万亿美元的基建计划及 1.8 万亿美元家庭援助计划。耶伦预期明年经济恢复增长，甚至达到全民就业。不过，美国 4 月就业数据逊市场预期，将加强联储局的鸽派货币政策立场，一度令市场对联储局的加息预期骤降温。新公布的 4 月份 CPI 远高于市场预期，刺激美国 10 年期债息急升至 1.70 厘附近，美汇指数自 90 关口附近反弹，但美国经济复苏不算完全，美汇反弹料受制 5 月高位 91.436。欧洲央行 4 月宣布维持利率及买债规模不变，本季加快 PEPP 购买步伐，会议上未有提及退市，欧元兑美元料受制 1.22 关口。虽然 OPEC+ 决定逐步增产，但欧美地区逐步重启经济，纽约期油短期料于每桶 60 美元上波动。美元汇价与美国债息反弹，刺激金价自高位回落，加上黄金 ETF 持仓量持续减少，金价料于每盎司 1,800 美元附近整固。

### 港股走势分析

恒指下试 27,505 点：中共中央政治局 4 月底召开会议后，续表示要保持宏观政策连续性、稳定性、可持续性，不急转弯，当中于货币政策，维持稳健及保持流动性合理充裕，财政政策要落实落细。会议首次未有提及「六稳」、「六保」，并突出「三保」(保工资、保基本民生、保运转)底线，同时更强调促改革、调结构、防风险，反映内地稳增长压力较小下，后续将聚焦「十四五」时期，内地经济更高质量发展，包括推进国内大循环、国内国际双循环战略。人行连续 12 个月维持 1 年期和 5 年期 LPR 不变，于宏观政策「不急转弯」的大前提下，我们预计总基调为「宽财政，稳货币」的政策组合，预期人行年内续透过 MLF 等货币政策工具逐步引导市场利率下行，全面降准机会不大。美汇由近日高位回落，人民币汇价亦回升至 6.50 水平之上，上证于 4 月下旬曾再迫近 3,500 点关口，惟市仍然场忧虑人行货币政策边际收紧，后市宜守 4 月中旬低位 3,373 点。

技术走势上，恒指 4 月底一度重越 29,000 点，惟 4 月底裂口低收，初步形成「岛型顶」后，恒指持续受压，并再跌穿「头肩顶」「颈线」及 100 天线支持，倘短期确认失守，后市将再下试 3 月低位 27,505 点。

### 宏观焦点

- 工信部下架 90 款 App 涉天涯小区及途牛旅游等期；内地发布商品市场优化升级专项行动计划，培育区域性示范基地；工信部等部门调整免征车辆购置税新能源汽车产品技术要求；发改委加快推进电力、钢铁、有色、建材、石化等行业节能改造；据报香港正与内地讨论扩大数码人民币跨境测试；香港 3 月出口货量升 23.4%；

### 企业信息

- 阿里巴巴(9988)第四季非公认会计准则净利润逊市场预期；
- 哔哩哔哩(9626)首季经调整亏损扩至 6.6 亿元人民币；
- 友邦保险(1299)首季新业务价值按年增 19%，胜市场预期；
- 中芯国际(0981)首季业绩、次季指引胜市场预期；
- 银河娱乐(0027)首季业绩符市场预期；

各国指数	收市价	变动%	年初至今%
恒生	27,719	-1.81	1.79
恒生国企	10,340	-2.05	-3.71
恒生 AH 股溢价	137.97	1.00	-0.68
恒生科技指数	7,600	-3.33	-9.81
上证综合	3,430	-0.96	-1.25
上证 380	5,854	-0.89	0.65
上证 180	10,214	-1.02	-4.41
MSCI 中国	102.15	-3.04	-5.92
日经 225	27,448	-2.49	1.79
道琼斯	34,021	1.29	11.16
标普 500	4,113	1.22	9.49
纳斯特克	13,125	0.72	1.84
Russell 2000	2,171	1.68	9.93
德国 DAX	15,200	0.33	10.79
法国巴黎 CAC	6,288	0.14	13.27
英国富时 100	6,963	-0.59	7.78
波幅指数	收市价	变动%	年初至
VIX 指数	23.13	-16.17	5.91
商品	收市价	变动%	年初至
纽约期油	63.82	-3.42	31.30
黄金	1,826.72	0.61	-3.89
铜	10,445.5	-0.14	33.17
外汇	收市价	变动%	年初至
美汇指数	90.75	0.04	0.94
美元兑日圆	109.47	-0.182	-5.820
欧元兑美元	1.2081	0.075	-1.171
利率	收市价	变动%	年初至
三个月 Hibor	0.172	-1.230	-50.713
三个月 Shibor	2.547	-0.344	-8.003
三个月 Libor	0.160	-4.328	-35.343
十年美国国债	1.657	-2.022	82.052
ADR	收市价	变动%	较香港%
汇丰控股	31.16	1.14	1.28
中国人寿	10.08	0.30	1.56
中石化	52.21	-1.25	-0.35
中石油	39.91	-2.06	-0.63

数据源：彭博

 赵晞文  
[hayman.chiu@cinda.com.hk](mailto:hayman.chiu@cinda.com.hk)

 李芷莹  
[edith.li@cinda.com.hk](mailto:edith.li@cinda.com.hk)

- **工信部下架 90 款 App 涉天涯小区及途牛旅游等：**中国工信部公布，把 90 款流动应用程序(App)下架。工信部表示，上月 23 日通报 93 家存在侵害用户权益行为 App 企业的名单。截至目前，经第三方检测机构核查复检，尚有 39 款 App 未按要求完成整改。各通信管理局按部方 APP 整治行动部署，积极开展手机应用软件监督检查，此次内蒙古、安徽、广东、四川、浙江省通信管理局检查发现，共有 46 款 App 仍未完成整改。此外，在近期检测中，工信部发现天涯小区、大麦、途牛旅游、VIP 陪练、脉脉 5 家企业，在 App 不同版本中反复出现同类问题，当局将依法暂停其违规行为，予以直接下架处理。依据法律和规范性文件要求，工信部组织对上述 90 款 App 进行下架。相关应用商店应立即组织对名单中应用软件进行下架处理，并加强举一反三，认真排查、系统排查反复出现问题企业，严格落实企业主体责任，把好上架审核关。
- **内地发布商品市场优化升级专项行动计划，培育区域性示范基地：**国家商务部、发改委、市监局等发布通知，印发《商品市场优化升级专项行动计划(2021-2025)》，计划到 2025 年，培育一批商品经营特色突出、产业链供应链服务功能强大、在线线下融合发展的全国商品市场示范基地，产销衔接机制更加稳定，产业辐射带动作用更加显著，商品流通效率有效提升。有条件的地方培育一批区域性示范基地。在优化市场环境方面，推进电子交易结算系统、公共信息平台、大数据中心等数字设施建设，促进互联互通。在提升服务能力方面，鼓励工业消费品市场加强消费需求分析，通过以销定产和定制化模式，引导生产企业优化供给。指导商品市场通过品牌创建活动，吸引国内外品牌企业入驻，提升商品品牌化、特色化水平。鼓励有条件的商品市场与生产企业合作，开发自有品牌商品。在促进创新融合方面，鼓励商品市场品牌输出，通过兼并收购、加盟合作、渠道下沉等方式，推进品牌化、连锁化运营。
- **国家商务部公布第三届「双品网购节」全网零售额按年增 27%：**第三届「双品网购节」已于 5 月 12 日结束。据国家商务大数据监测显示，为期 15 天的「双品网购节」带动全国网络零售额达 6,928 亿元人民币，按年增长 26.7%。期间，国产品牌网络零售额占比达 73.8%，老字号品牌销售额按年增长 33.5%。
- **工信部等部门调整免征车辆购置税新能源汽车产品技术要求：**自 2021 年 10 月 1 日起，插电式(含增程)混合动力乘用车纯电动续驶里程应满足有条件的等效全电里程不低于 43 公里；燃料消耗量与《乘用车燃料消耗量限值》(GB 19578-2021)中车型对应的燃料消耗量限值相比应当小于 70%，电量消耗模式试验的电能消耗量应小于电能消耗量目标值的 135%。
- **内地 4 月汽车经销商综合库存系数按年回落 11%：**中国汽车流通协会公布，2021 年 4 月份「汽车经销商库存」调查结果显示，4 月份汽车经销商综合库存系数为 1.57，按年下降 10.8%，按月上升 1.9%，库存水平位于警戒线以上。
- **中国银行业协会已筹备成立中国银行业支持实现「碳达峰、碳中和」目标工作组：**中国银行业协会副秘书长郭三野在第 271 场银行业保险业例行新闻发布会上表示，中国银行业协会在中国银保监会的指导下，已经筹备成立中国银行业支持实现「碳达峰、碳中和」目标工作组，同时制定了 2021-2025 年工作组规划等。未来将重点做好建立中国银行业碳排放数据跟踪系统等工作。
- **发改委加快推进电力、钢铁、有色、建材、石化、化工等行业节能改造：**国家发展改革委环资司司长刘德春主持召开部分节能形势严峻地区谈话提醒视频会议，对一季度能耗强度不降反升的浙江、广东、广西、云南、青海、宁夏、新疆等省区节能主管部门负责同志进行谈话提醒，督促有关地区认真贯彻落实党中央、国务院部署要求，进一步加大能耗双控工作力度，确保完成本地区年度能耗双控目标任务。会议要求，加快推进电力、钢铁、有色、建材、石化、化工等重点行业节能改造，深挖节能潜力，加快淘汰落后产能。
- **银保监会指社团贷款不得投向房地产业、政府融资平台：**银保监会农村银行部日前就加强农村合作金融机构社团贷款监管向各地征求意见。其中要加强社团贷款监管的要点包括：严格管控新增社团贷款规模，强调社团贷款不得投向房地产业，以及政府融资平台等。
- **内地引导基金加大支持中医药服务贸易发展：**国家商务部、国家中医药管理局等 7 部门联合印发《关于支持国家中医药服务出口基地高质量发展若干措施的通知》，充分利用外经贸发展专项资金、服务贸易创新发展引导基金等现有渠道引导加大支持中医药服务贸易发展力度。通知称，从完善体制机制、创新支持政策、提升便利化水平、拓展国际合作空间、加强人才培养和激励五个方面提出 18 条具体政策措施，着力完善发展环境，形成部门政策合力，支持国家中医药服务出口基地大力发展中医药服务贸易，推动中医药服务走向世界。目前，国家商务部会同国家中医药管理局认定了中国中医科学院广安门医院等 17 家国家中医药服务出口基地。下一步，国家商务部将会同有关部门有序扩大基地范围，抓好政策落实，支持基地实现高质量发展，提升中医药国际影响力。
- **内地首 4 月 FDI 增 38.6%：**商务部公布，今年 1 至 4 月，全国实际使用外资(FDI)3970.7 亿元(人民币，下同)，按年增长 38.6%，较 2019 年同期增长 30.1%。期内，全国新设立外商投资企业 1.45 万家，按年增长 50.2%，较 2019 年同期增长 11.5%。从行业看，服务业实际使用外资 3129.4 亿元，按年增长 46.8%。高技术产业增长 29.1%，其中高技术服务业增长 34%，高技术制造业增长 15.4%。从来源地看，「一带一路」沿线国家、东盟、欧盟实际投资按年分别增长 62.8%、65.2%、9.2%。
- **香港 3 月出口货量升 23.4%：**政府统计处公布，3 月份，香港的商品整体出口货量及进口货量分别上升 23.4%及 19.8%。期内，商品整体出口价格及进口价格分别上升 2.4%及 1.8%。今年首季，香港的商品整体出口货量及进口货量分别上升 32%及 24.4%；商品整体出口价格及进口价格分别上升 1%及 1.1%。

- **据报香港正与内地讨论扩大数码人民币跨境测试：**据《彭博通讯社》引述金管局电邮指，在首阶段测试顺利完成后，香港正与内地讨论扩大数码人民币跨境测试。金管局近期与中国人民银行数码货币研究所进行测试，涉及一家内地指定银行、商户及银行职员。金管局称，已测试相关应用程序的使用、系统连接性及跨境购物的一些应用情境。局方与人行就下一阶段技术测试讨论及协调，包括探讨扩大及深化数码人民币作跨境支付用途的可能性。
- **金管局进一步开放 API 实施计划：**金管局公布，开放应用程序编程接口(API)框架第三阶段(账户信息)及第四阶段(执行交易)的实施计划，并会继续留意实施进度，与评估市场发展情况，再考虑是否需要采取其他措施，以充分发挥开放 API 的效益。金管局参考研究报告及建议后，决定采取循序渐进方式实施开放 API 的第三及第四阶段功能，以推动可行的用例，并降低实施成本和风险。28 间参与银行预计于今年 12 月起，逐步实施首批 API 功能，涵盖存款账户信息及网上商户付款。金管局会协助银行公会制订标准，涵盖客户体验和认证、技术及数据标准、信息安全和操作标准等主要范畴，以安全并有效地实施 API 功能。金管局副总裁李达志表示，当局会积极推动实施计划，在确保有效的风险管理和满足客户需求间取得良好平衡，以鼓励银行业落实开放 API。金管局亦会促进银行开放 API 参与者的互信，并为金融创新提供有利的环境。
- **IDC 公布首季印度 PC 出货量按年升 73%：**调查机构 IDC 发表的报告指，今年首季印度传统 PC 市场(包括桌上计算机、手提电脑及工作站)出货量按年升 73.1%至 310 万台，是有史以来表现最好的首季度，期内手提电脑仍然是主要引擎，贡献逾四分之三的份额，出货量按年增长 116.7%，而桌上计算机表现则维持稳定并有初步复苏迹象。该行指出企业、中小企及消费者对计算机需求较高，而过去数季供应表现不稳，到季尾厂商才有较好的配置管理，此外去年首季出货量低于平常亦带动了期内增长。按品牌划分 HP(HPQ.US)出货量重回第一，按年增 102.1%，而 Dell(DELL.US)市占率则排第二，出货量按年升 45.4%，联想(0992)出货量按年升 73.4%市占第三。
- **南韩公布 4,500 亿美元计划，拟建立全球最大芯片基地：**南韩宣布约 4,500 亿美元计划，未来 10 年在当地建立全球最大芯片基地，并预计当地芯片出口在 2030 年将较现在增加 1 倍至 2,000 亿美元。其中南韩三星电子及 SK 海力士等 153 间企业，将在 2030 年前于芯片研发及生产牵头投资 510 万亿南韩圆(4,513 亿美元)，当中三星电子将投资 1,510 亿美元，海力士则承诺在现有 1,060 亿美元新厂房项目中，再动用 970 亿美元扩大产能。南韩政府亦将透过税务优惠、低息贷款、放宽规管及强化基建等，以收窄当地芯片业与全球领导者的距离。政府将确保有足够水资源及强化电力供应。该国亦计划引入外国投资，其中荷兰芯片设备商艾司摩尔(ASML)有意动用 2,400 亿南韩圆(2.12 亿美元)在当地兴建培训中心，Lam Research 亦计划在当地产能加倍。该国希望在未来 10 年培训 3.6 万名芯片专家，投入 1.5 万亿南韩圆(13.3 亿美元)进行研发。
- **日本央行警告经济前景风险倾向下行：**日本央行行长黑田东彦承诺维持抗疫支持举措，并警告称经济前景风险倾向于下行，因感染病例激增以及实施新的紧急状态限制举措。黑田东彦重申，日本央行将采取平衡做法，在决策时考虑持续宽松举措的副作用，比如超长期债券收益率过度下滑可能对养老基金获利的影响。他表示，将考虑其政策的效果和成本，力争实现企业获利、就业和薪资增长的同时，保持通胀温和。维持日本央行抗疫救助计划和超宽松政策，目前对缓解疫情冲击是至关重要。他又表示，新病毒株的激增以及紧急限制状态延长至 5 月，也给经济增长带来压力，提供面对面服务的零售商尤其严重受创，经济活动仍将暂时低于疫情前水平。

- **阿里巴巴(9988)第四季非公认会计准则净利润逊市场预期:** 阿里巴巴公布,截至3月底止全年业绩,归属普通股股东的净利润为1503.08亿元(人民币·下同),按年增长0.7%,已反映反垄断法罚款及经营利润部分中提及股权激励费用增加。剔除该影响及其他若干项目,非公认会计准则净利润为1719.85亿元,按年增长30%。单计去年第四季,归属于普通股股东的净亏损为54.79亿元,主要由于反垄断法罚款。剔除该影响及其他若干项目,非公认会计准则净利润为262.16亿元,按年增长18%。去年经营利润为896.78亿元,按年下降2%,主要由于反垄断法罚款及与蚂蚁集团相关并授予员工的股权激励费用增加160.54亿元。经调整EBITDA按年增长25%至1968.42亿元。收入为7172.89亿元,按年增长41%。阿里巴巴生态体系的全球年度活跃消费者达到超过10亿的里程碑,其中8.91亿消费者来自中国零售市场、本地生活服务和数字媒体及娱乐平台,以及约2.4亿来自海外。中国零售市场年度活跃消费者为8.11亿,较截至去年3月底止12个月增加8500万。今年3月,中国零售市场移动月活跃用户9.25亿,较去年3月增加7900万。2021财年,阿里巴巴生态体系的商品交易额(GMV)为8.119万亿元,主要包括中国零售市场GMV为7.494万亿元,以及跨境及全球零售市场和本地生活服务GMV。
- **哔哩哔哩(9626)首季经调整亏损扩至6.6亿元人民币:** 哔哩哔哩公布,截至3月底首季业绩,净亏损9.05亿元(人民币·下同),去年同期为5.39亿元。经调整净亏损6.66亿元,去年同期则为4.75亿元,每股经调整亏损为1.87元。期内,净营业额39.01亿元,按年增长68%。移动游戏营业额为11.71亿元,按年增加2%;增值服务营业额14.97亿元,按年增加89%;广告营业额7.15亿元,按年增2.34倍至;电商及其他营业额5.19亿元,按年增2.3倍。首季月均活跃用户达2.233亿,按年上升30%;移动端月活用户2.085亿,按年上升33%;日均活跃用户达6010万,按年增长18%;平均每月付费用户达2050万,按年增加53%。
- **顺丰房托(2191)4.98元定价,超购4倍:** 顺丰控股(002352.SZ)旗下顺丰房托公布招股结果,每基金单位以略高于中间价的4.98元定价,集资净额约24.98亿元。原招股价范围介乎4.68元至5.16元。公开发售部分获超额认购约4倍,国际配售获超额认购约两倍。认购一手1000单位,中签率60.01%,认购4手稳获一手。基金单位将于下周一(5月17日)挂牌。
- **京东物流首季毛利率跌73%:** 京东集团(9618)公布,截至3月底止首季,旗下京东物流毛利2.31亿元(人民币·下同),按年下跌72.7%。期内,京东物流收入224亿元,按年升64.1%;销售及市场推广开支、研发开支,以及一般及行政开支合计22亿元。营业成本及经营费用包括股份支付开支4亿元。集团指出,京东物流首季毛利率远低于去年同期,主要由于去年新冠疫情相关影响。此外,去年下半年,参与京东物流运营的员工数量由去年3月底的约17万人,大幅增至今年3月底的约26万人;以及京东物流在加强和扩大物流网络方面所作的努力,包括增加其仓库面积、综合运输线路数量及其他物流基础设施。集团又称,鉴于京东物流在中短期内对业务增长及市场份额扩张的关注超过盈利能力,预计其盈利能力在短期内可能会发生波动,这或会因季节性因素而进一步加剧。
- **友邦保险(1299)首季新业务价值按年增19%,胜市场预期:** 友邦保险公布,按固定汇率计算,截至3月底止首季新业务价值按年增长19%至10.52亿美元(美元·下同),按实质汇率计算则上升25%。按实质汇率计算,新业务价值利润率按年上升5个百分点至61.6%;年化新保费17.03亿元,按年升15%;总加权保费收入96.63亿元,按年升10%。按固定汇率计算,新业务价值利润率按年上升4.5个百分点;年化新保费增10%,总加权保费收入增6%。
- **中芯国际(0981)首季业绩、次季指引胜市场预期:** 中芯国际公布,截至3月底止首季业绩,盈利1.59亿美元,按年增长1.48倍,每股盈利0.02美元。期内,收入11.04亿美元,按年升22%。毛利率为22.7%,按年跌3.1个百分点。中芯预期,第二季度收入按季增长17%到19%,毛利率预期在25%到27%之间。今年上半年营收预计约24亿美元。
- **华虹半导体(1347)首季盈利升63%:** 华虹半导体公布,截至今年3月底止首季业绩,母公司拥有人应占溢利3305.9万美元,按年增长62.74%;每股盈利0.025美元。期内,销售收入3.048亿美元,按年升50.3%。毛利率23.7%,按年升2.6个百分点,按季下降2.1个百分点。该公司预计第二季销售收入约3.35亿美元左右;毛利率约在23%至25%之间。
- **银河娱乐(0027)首季业绩符市场预期:** 银河娱乐公布,截至3月底止首季,经调整EBITDA为8.59亿元,按年上升2.04倍,按季则下跌15%。期内净收益51亿元,按年上升1%,按季持平。于首季,澳门银河经调整EBITDA为7.64亿元,按年升1.32倍,按季升4%;澳门星际酒店经调整EBITDA为1.7亿元,按年上升63%,按季上升13%;澳门百老汇经调整EBITDA亏损2300万元,去年同期亏损4500万元,去年第四季则亏损2800万元。第一季度,集团按管理层基准计算的博彩收益总额为48亿元,按年下跌13%,按季上升3%。中场博彩收益总额为28亿元,按年及按季均升1%。贵宾厅博彩收益总额为18亿元,按年下跌27%,按季上升10%。角子机博彩收益总额为1.3亿元,按年下跌44%,按季下跌27%。银娱表示,资产负债表维持稳健,截至第一季度现金及流动投资为424亿元,净现金为336亿元。负债总额为88亿元。在谨慎的财政管理下,集团能弹性地调整业务,同时支持长远的发展计划。
- **吉利汽车(0175)逾25亿元人民币收购长兴部件:** 吉利汽车公布,附属公司浙江吉润与长兴新能源订立协议,现金代价25.35亿元人民币收购长兴部件。长兴部件主要从事研发、生产及销售整车成套件及相关汽车部件以及提供售后服务。长兴部件计划年产能为18万台整车成套件(双班生产下)之生产设施目前正在兴建中。目前预期将于今年第三季度竣工并开展商业生产。长兴部件将予生产之首款汽车将为「吉利」品牌下新款轿车车型。长兴新能源由吉利汽车集团直接拥有70%权益。
- **裕元集团(0551)首季转赚8538万美元:** 裕元集团公布,截至3月底止首季股东应占溢利8537.9万元(美元·下同),去年同期录得亏损5628.1万元。期内,营业收入24.93亿元,按年上升26.6%。

- 
- **宝胜国际(3813)首季转赚 3.5 亿元人民币:** 宝胜国际公布,截至 3 月底止首季股东应占溢利 3.57 亿元(人民币·下同),去年同期录得亏损 1.65 亿元。期内,营业收入 73.07 亿元,按年升 47.7%。
  - **新秀丽(1910)首季亏损 7270 万美元:** 新秀丽公布,截至 3 月底止首季业绩,亏损 7270 万美元,上年同期亏损 7.87 亿美元,每股亏损 0.051 美元。期内,销售净额 3.55 亿美元,按年下跌 41%。
  - **长实集团(1113)通过收购及回购计划:** 长实集团向李嘉诚基金会收购 4 项欧洲基建业务权益及回购计划,今日于股东特别大会上获通过。长实表示,集团对「收购及回购计划」通过感到欣喜;「清洗豁免」动议要求 75%独立股东投票批准为非常高之门槛。长实认为该计划是难得的多赢方案,集团未来将一如以往,继续致力推动业务发展及为股东增值。
  - **中国人寿(2628)首 4 月保费收入增 5%:** 中国人寿公布,今年首 4 个月,累计未经审计原保险保费收入约 3530 亿元人民币,按年增长 4.59%。
  - **中国中冶(1618)首 4 月新签合同升 55%:** 中国中冶公布,公司今年首 4 月新签合同额 3,616.4 亿元(人民币·下同),较上年同期增长 55.4%。
  - **中国黄金国际(2099)首季转赚 5700 万美元:** 中国黄金国际公布,于截至 3 月底止首季录得净利润 5696.7 万元(美元·下同),每股盈利 14.3 仙,去年同期亏损 866.9 万元。期内,销售收入 2.72 亿元,按年增长 83.11%。
  - **新天绿色能源(0956)4 月完成发电量按年增 54%:** 新天绿色能源公布,今年 4 月,公司及其附属按合并报表口径完成发电量 130.7 万兆瓦时,按年增加 53.54%。截至今年 4 月 30 日,累计完成发电量 522.7 万兆瓦时,按年增加 46.68%。
  - **华润电力(0836)首 4 月售电量增 27%:** 华润电力公布,今年首 4 个月附属电厂累计售电量达到 5644.94 万兆瓦时,按年增加 27.1%;其中,附属风电场累计售电量达到 1056.51 万兆瓦时,升 48%。单计 4 月,附属电厂售电量达到 1390.69 万兆瓦时,按年增加 26.1%;其中,附属风电场售电量达到 277.38 万兆瓦时,升 41.9%。
  - **新力控股(2103)首 4 月销售额增 49%:** 新力控股公布,今年首 4 个月,合同销售金额约 349.2 亿元(人民币·下同),按年增长 49.04%;销售面积约 232.47 万平方米,平均销售价格为每平方米 15023 元。若单计 4 月,合同销售金额约 76 亿元,按年减少 15.46%。

## 每周各地重要经济数据事项

日期	经济数据 / 事项	时期	前值	预期值	实际值
7/5/2021	中国财新服务业采购经理人指数	4月	54.30	54.20	56.30
	中国出口(以美元计)(按年)	4月	30.60%	24.10%	32.30%
	中国进口(以美元计)(按年)	4月	38.10%	44.00%	43.10%
	中国贸易顺差(亿美元)	4月	138.00	277.00	428.50
	中国外汇储备(亿美元)	4月	31,700.30	32,000.00	31,981.00
	香港外汇储备(亿美元)	4月	4,913.00	--	4,906.00
	法国工业生产(按年)	3月	-6.60%	15.20%	13.70%
	法国制造业生产(按年)	3月	-7.10%	16.90%	15.70%
	德国工业生产 WDA(按年)	3月	-6.40%	5.70%	5.10%
	意大利零售销售(按年)	3月	-5.70%	--	22.90%
	英国 Makit/CIPS 营建业采购经理人指数	4月	61.70	62.10	61.60
	美国非农业新增职位(万个)	4月	91.60	100.00	26.60
	美国私人部门新增职位(万个)	4月	78.00	93.30	21.80
	美国制造业新增职位(万个)	4月	5.30	5.40	-1.80
	美国失业率	4月	6.00%	5.80%	6.10%
	美国平均时薪(按年)	4月	4.20%	-0.40%	0.30%
	美国劳动参与率	4月	61.50%	61.60%	61.70%
	美国就业不足率	4月	10.70%	--	10.40%
11/5/2021	中国 CPI(按年)	4月	0.40%	1.00%	0.90%
	中国 PPI(按年)	4月	4.40%	6.50%	6.80%
	意大利工业生产 WDA(按年)	3月	-0.60%	37.10%	37.70%
	美国 NFIB 中小型企业乐观指数	4月	98.20	100.80	99.80
12/5/2021	中国新增人民币贷款(亿元人民币)	4月	27,300.00	16,000.00	14,700.00
	中国社会融资(亿元人民币)	4月	33,400.00	22,900.00	18,500.00
	中国广义货币供应量(M2)(按年)	4月	9.40%	9.20%	8.10%
	法国 CPI(按年)(终值)	4月	1.30%	1.70%	1.60%
	德国 CPI(按年)(终值)	4月	2.00%	2.00%	2.00%
	英国 GDP(按季)(初值)	第一季	1.30%	-1.60%	-1.50%
	英国 GDP(按年)(初值)	第一季	-7.30%	-6.10%	-6.10%
	英国工业生产(按年)	3月	-3.50%	2.90%	3.60%
	英国制造业生产(按年)	3月	-4.20%	3.70%	4.80%
	美国 CPI(按年)	4月	2.60%	3.60%	4.20%
13/5/2021	英国 RICS 房价指数	4月	59%	62.00%	75.00%
	美国首次申请失业救济金人数(万人)	截至5月8日	49.80	49.00	47.30
	美国连续申请失业救济金人数(万人)	截至5月1日	369.00	365.00	365.50
	美国 PPI 最终需求(按年)	4月	4.20%	5.80%	6.20%
14/5/2021	香港 GDP(按年)(终值)	第一季	7.80%	7.80%	--
	香港 GDP(经季调按季)(终值)	第一季	5.30%	5.30%	--
	美国零售销售(按月)	4月	9.80%	1.00%	--
	美国工业生产(按月)	4月	1.40%	1.00%	--
	美国密歇根大学消费者信心指数(初值)	5月	88.30	90.20	--
15/5/2021	中国一年期中期借贷便利(MLF)操作利率	5月	2.95%	--	--

## 评级说明

	评级	说明
股票投资评级	买入	相对恒生指数涨幅 15%以上
	中性/持有	相对恒生指数涨幅介乎-15%~15%之间
	沽售	相对恒生指数跌幅 15%以上
行业投资评级	买入	相对恒生指数涨幅 15%以上
	中性/持有	相对恒生指数涨幅介乎-15%~15%之间
	沽售	相对恒生指数跌幅 15%以上

## 分析员名单

姓名		电话	电邮
赵晞文	研究部董事	(852)2235 7677	<a href="mailto:hayman.chiu@cinda.com.hk">hayman.chiu@cinda.com.hk</a>
彭日飞	联席董事	(852)2235 7847	<a href="mailto:lewis.pang@cinda.com.hk">lewis.pang@cinda.com.hk</a>
李芷莹	高级分析员	(852)2235 7515	<a href="mailto:edith.li@cinda.com.hk">edith.li@cinda.com.hk</a>
李芳芳	分析员	(852)2235 7617	<a href="mailto:farica.li@cinda.com.hk">farica.li@cinda.com.hk</a>

## 分析员保证

本人赵晞文仅此保证，于此报告内载有的所有观点，均准确地反映本人对有关报告提及的证券及发行者的真正看法。本人亦同时保证本人的报酬，与此报告内的所有意见及建议均没有任何直接或间接的关系。

## 免责声明

此报告乃是由信达国际研究有限公司所编写。本报告之意见由本公司雇员搜集各数据等分析后认真地提出。本公司认为报告所提供之资料均属可靠，但本公司并不对各有关分析或资料之准确性及全面性作出保证，客户或读者不应完全依赖此一报告之内容作为投资准则。各项分析和数据更可能因香港或世界各地政经问题变化时移而势异有所调整，本报告之内容如有任何改变，恕不另行通知。本报告所载之数据仅作参考之用，并不构成买卖建议。公司对任何因依靠本报告任何内容作出的任何买卖而招致之任何损失，概不承担任何责任。本报告之全部或部份内容不可复制予其他任何人仕。