

## 宏观及行业

- ◆ 美股周五收盘涨跌不一，道指与标普指数再创历史新高。对经济重新开放的乐观情绪继续推动投资者转向周期性股票。市场关注美国疫情纾困刺激措施与疫苗研发等方面的消息。美国 10 年期国债价格周五触及一年多来最高水平。基准美国国债达到 1.642%，为 2020 年 2 月以来的最高水平。
- ◆ 耶伦周日接受美国广播公司 (ABC) 访问称，新冠肺炎疫情爆发后，美国部分物价出现下跌的情况将会被扭转，但通胀回升只属于暂时性质。身为前联储局主席的耶伦又说，并不认为通胀风险巨大，如果通胀确实出现实质性上升，当局会加以注视，并且有对付通胀的工具。
- ◆ 展望本周，市场首要焦点是周二及周三连续两日举行的联储局议息会议。本周公布业绩的较大型企业，包括周四出炉的联邦快递与 Nike 业绩。另外，北美正式切换夏令时。美国和加拿大金融市场的交易时间和经济数据公布时间将较冬令时提前一小时。3 月 15 日开始，金银、美油将提早于北京时间 6:00 开盘，美股将于北京时间 21:30 开盘。
- ◆ 美国联邦通信委员会称，华为、中兴通讯、海能达、海康威视和大华股份生产的电信和视频监控设备构成国家安全风险。
- ◆ 市场监管总局处罚腾讯等公司。中国市场监管总局表示，对互联网领域 10 起违法实施经营者集中案作出行政处罚决定，其中包括腾讯控股收购猿辅导股权案、百度控股收购小鱼集团股权案，以及上海东方报业与北京量子跃动科技设立合营企业案，并对涉及的 12 家企业分别处以 50 万元人民币罚款。
- ◆ 根据彭博汇编中国央行数据显示，本周公开市场共有 1500 亿元资金到期。分析师预计本月 MLF 续做量预计不会太多，有可能继续等量对冲，而本周逆回购不排除加量并小幅投放。
- ◆ 中国央行公告称，与外汇局决定在深圳、北京开展跨国公司本外币一体化资金池业务首批试点，进一步便利跨国公司企业集团跨境资金统筹使用。

## 公司要闻

### 美股

- ◆ 特斯拉 (TSLA.US) 和塔塔集团就在印度建设充电设施进行合作。
- ◆ 阿里巴巴 (BABA.US) 股价走低。胡晓明辞任蚂蚁金服 CEO。

## 市场概览

	上日收市价	单日(%)	本年(%)
恒生指数	28,739.72	-2.2	5.5
恒生国企指数	11,172.95	-1.5	4.0
上证综合指数	3,453.08	0.5	-0.6
深证成份指数	13,897.03	0.2	-4.0
道琼斯指数	32,778.64	0.9	7.1
标普 500 指数	3,943.34	0.1	5.0
纳斯达克指数	13,319.86	-0.6	3.3

## 今日提示

### 新股上市

市场	代号	公司名称	上市日期
A 股	603759	海天股份	待定
	605086	龙高股份	待定
	2518	汽车之家—S	03/15
港股	1927	久久王	03/16
	9888	百度集团—SW	03/23

### 除权信息

代号	公司名称	事项	除权日
2293	百本医护	中期息 2.5 仙	03/15
799	IGG	特别股息 3.4 美仙或 26.7 港仙	03/16
799	珩湾科技	第二次中期息 6.23 仙	03/16
1808	企展控股	二供一，供股价 12 仙	03/16
17	新世界发展	中期息 56 仙	03/17
330	思捷环球	二供一，供股价 75 仙	03/18

### 配股

代号	公司名称	配售价	日期
1386	国投集团	0.51(港元)	03/09
1378	中国宏桥	9.72(港元)	03/10

### 供股

代号	公司名称	配售价	日期
1808	企展控股	二供一，0.12 港元	02/19

### 指数调整

代号	公司名称	调整方向	生效日期
241	阿里健康	调入恒生指数	03/15
960	龙湖集团	调入恒生指数	03/15
6862	海底捞	调入恒生指数	03/15
6098	碧桂园服务	调入恒生国指	03/15
9633	农夫山泉	调入恒生国指	03/15
586	海螺创业	调入恒生国指	03/15
857	中石油	调出恒生国指	03/15
1044	恒安国际	调出恒生国指	03/15
1193	华润燃气	调出恒生国指	03/15



- ◆ AT&T 公司 (T.US) 预计到 2025 年底 HBO MAX 和 HBO 的全球用户将达到 1.2 亿至 1.5 亿。
- ◆ 美国商品期货交易委员会 (CFTC) 正在对美国最大的加密货币交易所币安进 (AMGN.US) 行保密调查。
- ◆ Verizon (VZ.US) 拟发行 7.5 亿美元 2026 年到期的浮动利率票据, 17.5 亿美元 2024 年到期的票面利率 0.75% 的票据。
- ◆ 研究结果显示, 诺瓦瓦克斯医药 (NVAX.US) 的新冠疫苗对新冠原始毒株和变异毒株都具有较高的有效性。
- ◆ 波音 (BA.US) 表示, 投资公司 777 PARTNERS 订购了 24 架波音 737 MAX 飞机。
- ◆ 花旗将京东 (JD.US) 目标价上调至 120 美元, 评级买入。
- ◆ 热门中概股周五收盘涨跌不一。区块链股涨跌不一, 迅雷 (XNET.US) 涨 4%, 第九城市 (NCTY.US) 涨 0.46%, 嘉楠科技 (CAN.US) 跌近 5%。新能源汽车股涨跌不一, 小鹏汽车 (XPEV.US) 涨近 1%, 理想汽车 (LI.US)、蔚来汽车 (NIO.US) 跌超 1%; 电商股中, 京东 (JD.US) 跌超 6%, 阿里巴巴 (BABA.US) 跌近 4%、拼多多 (PDD.US) 跌 0.83%。

## 港股

- ◆ 友邦保险 (01299.HK) 今年首 2 个月的新业务价值按年增长 15%, 但中港两地通关仍受限制, 影响内地访客业务。友邦区域首席执行官陈荣声表示, 对香港业务仍具信心, 他例举澳门与内地去年的通关限制放宽后, 澳门第 4 季的内地访客业务迅速回升, 有信心当香港与内地的通关限制放宽, 相关业务将会恢复。
- ◆ 中国人寿 (02628.HK) 今年首两个月累计原保险保费收入约 2540 亿元人民币, 同比增长 11.4%。
- ◆ 康师傅控股 (00322.HK) 公布, 董事会已决议终止美国预托证券计划, 并已向作为存托银行的纽约梅隆银行发出终止该计划的通知。
- ◆ 云南水务 (06839.HK) 预料截至去年底止全年股东应占溢利介乎约 1.8 亿元至 2.4 亿元人民币, 同比下跌 40% 至 55%。预期盈利下跌主要由于疫情使环保行业遭受严重冲击, 全国各地停工停产使环保市场供给减少, 使得集团固废板块业务规模有所减少, 同时防疫消毒物资和人工成本增加等因素, 使集团运营成本有所增加; 此外, 集团融资成本亦有所增加。
- ◆ 渝太地产 (00075.HK) 预期截至去年 12 月底止年度亏损逾 1.1 亿元。估计亏损主要是由于去年持有的投资物业出现重估亏损, 而 2019 年则为估值盈利, 且自去年开始扩展至内地的物业发展分部后产生与物业发展相关的营运及财务成本所致。该等营运及财务成本在物业发展周期的早期阶段未能被销售物业所得的相关收入悉数抵消。
- ◆ 中国市场监管总局对互联网领域 10 宗违法实施经营者集中案作出行政处罚决定, 其中包括腾讯 (00700.HK) 收购猿辅导股权案, 百度控股收购小鱼集团股权案, 并对涉及的 12 家企业分别处以 50 万元人民币罚款。腾讯回应称, 已经收到通知并高度重视, 将积极对未及时申报等事项进行整改, 严格根据监管部门的要求, 全面做好相关的合规申报工作。
- ◆ 内地反垄断机构正考虑对阿里巴巴 (09988.HK) 处以破纪录的罚款, 金额或超过美国高通公司在 2015 年因反竞争行为被罚的 9.75 亿美元, 成为内地企业有史以来的最高罚款。
- ◆ 国泰航空 (00293.HK) 2 月载客量按年下跌近 98%, 日均乘客数目 755 名, 较上月更为逊色, 预期 3 月份日均乘客数目将处于 600 名以下。2 月载客 2.11 万人次, 按年下跌 97.9%; 乘客运载率跌 39.2 个百分点, 至 13.9%; 运载的货物及邮件 8.23 万公吨, 按年跌 30.7%, 而运载率上升 13 个百分点, 至 79.5%。今年首两个月, 载客人次按年跌 98.7%, 运力下跌 92%; 载货量下跌 29.4%, 运力下跌 39.7%。
- ◆ 中电控股 (00002.HK) 公布, 旗下 Energy Australia Holdings 与 Lochard Energy, 就出售澳洲 Iona 燃气厂所引起的诉讼, 达成和解协议。
- ◆ 京东 (09618.HK) 被大和下调目标价至 465 元, 指出京东上季业绩强劲, 活跃客户上季有三成升幅, 当中八成来自低端城市, 受惠快速消费品、医疗保健和化妆品需求强劲推动, 另外物流与其他收入也有惊喜。估计随着



农历新年政府鼓励「就地过年」，配合京东加大快速消费品及组上策略，估计今年首季收入可增长 28%。但基于降京东健康估值，故下调目标价。

- ◆ 中海油 (00883.HK) 获瑞银上调目标价至 12.1 元，指出中海油过往派息佳，加上现金流强劲，同时生产成本比对手优胜，认为是区内最佳的石油股。
- ◆ 小米集团公布，美国华盛顿联邦地区法院上周五 (12 日) 发出临时禁制令，暂停将集团认定为「中国涉军企业」的行政命令，并暂缓执行美国对小米 (01810.HK) 的投资禁令。有关临时禁令即时生效。
- ◆ 诺辉健康-B (06606.HK) 悉数行使超额配股权涉及 1148.95 万股。
- ◆ 永泰生物-B (06978.HK) 6B11-OCIK 注射液一期临床试验预期将最快于第三季恢复进行。
- ◆ 石四药集团 (02005.HK) 甲硝唑氯化钠注射液获通过一致性评价。
- ◆ 中国平安 (02318.HK) 前两个月保费收入同比减少约 4.43% 至 1809.47 亿元。
- ◆ 华润置地 (01109.HK) 2 月份总合同销售金额 175.3 亿元同比增长 220.7%。
- ◆ 希玛眼科 (03309.HK) 预期年度净亏损不超 900 万港元。
- ◆ 中国忠旺 (01333.HK) 预期年度利润同比减少约 40% 至 50%。

## A 股

- ◆ 斯迪克 (300806.CN) 公告，公司拟建设总投资约 2.8 亿元，新建 1 条进口双向拉伸 BOPET 膜生产线及其他配套生产设备、检测设备及其他生产系统等，达产后形成新型显示用 PET 功能膜 2.5 万吨的生产能力。
- ◆ 金银河 (300619.CN) 公告，持股 4.12% 的股东赵吉庆计划在 6 个月内以集中竞价或大宗交易等方式减持公司股份不超过 224 万股 (占公司总股本比例 3%)。
- ◆ 三七互娱 (002555.CN) 公告，公司预计 2021 年一季度归属于上市公司股东的净利润盈利 8000 万元-1.2 亿元，同比下降 83.54%-89.02%。
- ◆ 中国中冶 (601618.CN) 公告，公司 2021 年 1-2 月新签合同额人民币 1,820.1 亿元，较上年同期增长 103.5%。
- ◆ 尚纬股份 (603333.CN) 公告，公司近期在核电、轨道交通和电力等市场领域中标的重要合同累计金额为 2.34 亿元，占最近一个会计年度经审计营业收入的 11.49%。
- ◆ 泰豪科技 (600590.CN) 公告，公司全资子公司江西泰豪军工集团有限公司拟与泰豪汉唐新兴产业母基金(济南)合伙企业(有限合伙)共同新设合资公司，注册资本为 2 亿元。
- ◆ 中国人寿 (601628.CN) 公告，2021 年 1-2 月，公司累计原保险保费收入约人民币 2540 亿元(未经审计)，上年同期为 2280 亿元，同比增长 11.4%。
- ◆ 森特股份 (603098.CN) 公告，2020 年 12 月 14 日至 2021 年 3 月 11 日，陈文、陈伟林、陈俊臣三位高管通过集中竞价交易方式合计减持公司股份 50 万股，约占公司总股本的 0.11%。
- ◆ 张江高科 (600895.CN) 公告，拟公开发行不超 10.8 亿元公司债券，募集资金扣除发行费用后，不低于 70% 部分拟通过直接投资或以设立及出资基金的方式，专项投资于种子期、初创期、成长期的创新创业公司的股权，剩余部分用于补充流动资金、偿还有息负债或股权投资等用途。
- ◆ 中航资本 (600705.CN) 公告，公司及下属子公司对截至 2020 年 12 月 31 日的各项需要计提减值的资产进行了预期信用损失评估，本期计提各项资产减值准备合计人民币 21.92 亿元，超过公司 2020 年度经审计净利润的 10%。



- ◆ 华光环能 (600475.CN) 公告, 公司与长江生态环保集团有限公司、三峡资本控股有限责任公司于 2021 年 3 月 11 日在江苏无锡签署合作框架协议, 对方拟通过增资入股公司控股子公司无锡国联环保科技股份有限公司方式开展股权合作。
- ◆ 部分媒体出现“消息人士称, 京东正就收购国金证券部分或全部股权进行谈判”的新闻。对此, 国金证券 (600109.CN) 董秘办正式回应“经公司向控股股东了解, 确认该消息不实。就此次不实资讯, 公司将发布正式公告, 一切资讯以公司相关公告为准。公司保留对散布不实资讯者追究法律责任的权力。”
- ◆ 深纺织 A (000045.CN) 公告, 拟回购注销未达解除限售条件的限制性股票合计 123.6 万股, 回购价格 6.26 元/股。
- ◆ 蒙草生态 (300355.CN) 公告, 控股子公司联合体中标 22 亿元斗门水库堤岸生态修复工程 EPC 总承包专案。
- ◆ 英派斯 (002899.CN) 公告, 于近日收到青岛市科学技术局、青岛市财政局、国家税务总局青岛市税务局联合颁发的《高新技术企业证书》。
- ◆ 远光软件 (002063.CN) 公告, 2 月 5 日至 3 月 11 日期间, 国网电商公司通过证券交易所集中竞价交易方式累计增持公司股份 1245.1 万股, 占公司总股本的比例约为 1.13%。
- ◆ 三夫户外 (002780.CN) 公告, 与冬奥会举办地崇礼区政府及慕尼黑展览 (上海) 有限公司签三方战略合作框架协议。

## 公司业绩

### 港股

- ◆ 新城悦服务 (01755.HK) 截至去年底止全年股东应占溢利 4.52 亿元人民币, 同比增长 60.41%。
- ◆ 碧生源 (00926.HK) 2020 年股东应占溢利 4547.9 万元 同比减少 71.99%。

### A 股

- ◆ 元琛科技 (688659.CN) 净利润 6229 万元, 同比增长 5.37%。
- ◆ 杭华股份 (688571.CN) 净利润 1.09 亿元, 同比增长 21.24%。
- ◆ 惠达卫浴 (603385.CN) 净利润 3.07 亿元, 同比减少 6.58%。
- ◆ 盛剑环境 (603324.CN) 净利润 1.22 亿元, 同比增长 7.30%。
- ◆ 中航重机 (600765.CN) 净利润 3.44 亿元, 同比增长 24.91%。
- ◆ 中航资本 (600705.CN) 净利润 32.74 亿元, 同比增长 6.87%。
- ◆ 中国联通 (600050.CN) 净利润 55.21 亿元, 同比增长 10.80%。



## 本周经济日志

日期	地区	事项	预期	前值
周一	中国	2月规模以上工业增加值年率		7.3%
		2月社会消费品零售总额年率		4.6%
		1-2月规模以上工业增加值年率-YTD		2.8%
		1-2月社会消费品零售总额年率-YTD		-3.9%
	欧元区	1-2月城镇固定资产投资年率-YTD		2.9%
周二	美国	欧元集团会议及财长会议		
		2月零售销售月率(%)	-0.2%	5.3%
		2月核心零售销售月率(%)	0.5%	5.9%
		2月进口物价指数月率(%)	1.0%	1.4%
	澳洲	2月工业产出月率(%)	0.7%	0.9%
周三	美国	澳洲联储公布货币政策会议纪要		
		2月新屋开工年化月率(%)	-0.6%	-6.0%
		2月新屋开工年化总数(万户)	157	158
		2月营建许可月率(%)	-8.5%	10.4%
	欧元区	2月营建许可总数(万户)	172.5	188.1
周四	美国	2月未季调CPI年率终值(%)		0.9%
		2月未季调核心CPI年率终值(%)		1.1%
	英国	美联储公布利率决议, 并公布经济预估摘要		
		美联储主席鲍威尔召开新闻发布会		
周五	日本	英国央行公布利率决议, 并公布会议记录		
		英国央行副行长坎利夫讲话		
		2月全国CPI年率(%)	-0.3%	-0.6%
		2月全国核心CPI年率(%)	0.4%	-0.6%
		日本央行公布利率决议		

**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资料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

