

市場概覽

| | 上日收市價 | 單日 (%) | 本年 (%) |
|-----------|-----------|--------|--------|
| 恒生指數 | 30,632.64 | 1.03% | 12.49% |
| 恒生國企指數 | 11,909.63 | 0.13% | 10.91% |
| 上證綜合指數 | 3,636.36 | -0.17% | 4.70% |
| 深證成份指數 | 15,243.25 | -0.61% | 5.34% |
| 道瓊斯工業指數 | 31,537.35 | 0.05% | 3.04% |
| 標普 500 指數 | 3881.37 | 0.13% | 3.34% |
| 納斯達克指數 | 13465.20 | -0.50% | 4.48% |

今日提示

新股上市

| 市場 | 代號 | 公司名稱 | 上市日期 |
|-----|--------|----------|-------|
| A 股 | 688619 | 羅普特 | 02/23 |
| | 688079 | 美迪凱 | 待定 |
| | 688696 | 極米科技 | 待定 |
| | 605060 | 聯德股份 | 待定 |
| | 6600 | 賽生藥業 | 03/03 |
| 港股 | 6127 | 昭衍新藥 | 02/26 |
| | 1473 | 環聯運訊 | 02/19 |
| | 6606 | 諾輝健康 - B | 02/18 |

除權除息

| 代號 | 公司名稱 | 事項 | 除權日 |
|------|----------|-----------|-------|
| 2333 | 長城汽車 | 0.28 人民幣 | 02/26 |
| 839 | 中國教育 | 0.139 港元 | 02/25 |
| 435 | 陽光房託 | 0.125 港元 | 02/25 |
| 640 | 星謙發展 | 0.052 港元 | 02/24 |
| 997 | 置富產業信託 | 0.2456 港元 | 02/23 |
| 945 | 宏利金融 - S | 0.28 加元 | 02/22 |

配股

| 代號 | 公司 | 配售價 | 日期 |
|------|--------|----------|-------|
| 1468 | 京基金融國際 | 0.24 港元 | 02/21 |
| 567 | 大昌微綫集團 | 0.114 港元 | 02/19 |
| 913 | 合一投資 | 0.130 港元 | 02/18 |
| 1371 | 華彩控股 | 0.10 港元 | 02/16 |
| 48 | 中國汽車內飾 | 0.320 港元 | 02/16 |
| 1661 | 智美體育 | 0.235 港元 | 02/11 |
| 1561 | 聯洋智能控股 | 1.350 港元 | 02/11 |
| 451 | 協鑫新能源 | 0.454 港元 | 02/10 |
| 3309 | 希瑪眼科 | 6.070 港元 | 02/10 |
| 901 | 金石投資集團 | 0.330 港元 | 02/09 |

供股

| 代號 | 公司 | 供股價 | 日期 |
|------|------|---------------|-------|
| 1808 | 企展控股 | 二供一 · 0.12 港元 | 02/19 |
| 1371 | 華彩控股 | 一供二 · 0.10 港元 | 02/16 |

宏觀及行業

- 美股周二收盤漲跌不一。美聯儲主席鮑威爾暗示將堅持寬鬆貨幣政策。美債收益率攀升。經濟復蘇預期刺激了指向周期性股票的板塊輪動。
- 鮑威爾報告中寫道：“經濟狀況距離實現我們的就業和通脹目標還有很長一段路，而且可能需要一段時間才能進一步取得實質性進展。” 鮑威爾重申將保持利率接近零，直到充分就業和通貨膨脹上升到 2%。
- 連續大漲的比特幣迎來重挫，從高位下跌近 1 萬美元，一度跌穿 4.5 萬美元關口。據比特幣家園截至昨日 19 時的統計數據，近 24 小時內就有近 49.8 萬人爆倉，爆倉金額達 301 億元人民幣。由于高網絡擁塞，數字貨幣交易平臺幣安一度暫停了以太坊和基于以太坊的代幣的提現。
- 為應對疫情影響 2020 年美國銀行業利潤驟降 36.5%。美國監管機構周二報告稱，由于銀行預留了大量資金來防範潛在損失，銀行行業利潤在 2020 年下降了 36.5%。但隨著經濟開始從疫情中復蘇，該行業在去年四季度顯示出走強迹象。
- 國家統計局公布 1 月 70 城房價數據，4 個一線城市新建商品住宅銷售價格環比上漲 0.6%，漲幅比上月擴大 0.3 個百分點。其中，北京、上海、廣州和深圳分別上漲 0.5%、0.6%、1.0%和 0.3%。春節假期之後，深圳、杭州、廣州、南京等多個熱點地區頻頻發布樓市調控新措施。
- 2021 世界行動通訊大會 (MWC) 上海開幕，工信部副部長劉烈宏發表主題演講。劉烈宏透露，目前中國已建成開通 71.8 萬個 5G 基站，約占全球 70%。SA 獨立組網覆蓋全國所有地市。中國 5G 用戶已超 2 億，上市 218 款 5G 手機
- 中鋼協發布的 2 月中旬主要城市鋼材庫存監測數據顯示，2 月中旬，20 個城市 5 大品種鋼材社會庫存 1479 萬噸，環比增加 345 萬噸，上升 30.4%，庫存繼續快速回升；比年初增加 749 萬噸，上升 102.6%。5 大品種社會庫存環比均呈現上升趨勢，螺紋鋼為增量、增幅最大品種，其他品種庫存也有不同程度上升。

公司要聞

美股

- 蘋果 (AAPL.US) 股東投票批准了去年九月宣布的公司高管股權激勵計劃。對於 CEO 庫克而言，該方案批准授予其 33.3 萬受限股，同時在完成業績指標後還能獲得最多 66.7 萬股公司股票。
- 軟銀 (SFTBY.US) 據稱計劃向生物技術領域投資數十億美元。知情人士透露，軟銀集團計劃擴大在生物技術和醫療保健板塊的投資，在其不斷擴張的資產管理戰略中開闢新戰綫。



- 字節跳動 (ByteDance) 旗下抖音發布的最新數據顯示：抖音搜索月活用戶的數量達到 5.5 億，也是抖音第一次宣布搜索活躍用戶數。
- 特斯拉 (TSLA.US) 收跌 2.2%，早間一度下跌 13%。周一該股收跌 9%。Wedbush 分析師丹尼爾·艾夫斯 (Daniel Ives) 稱，艾夫斯周二表示：“在大眾眼中，馬斯克現在與比特幣的故事聯繫在一起。儘管特斯拉在擁有比特幣的第一個月就賺取了 10 億美元的賬面利潤，但就像本周看到的那樣，這也帶來了額外的風險。”
- 富國銀行 (WFC.US) 周二確認，將向 GTCR LLC 和 Reverence Capital Partners 出售公司的財富管理部門，交易金額達到 21 億美元。未來富國銀行仍將持有這一業務 9.9% 的股權，並將擔任用戶和渠道分銷合作夥伴。目前這一部門總共管理約 6030 億美元的客戶資產，公司預計交易將會在今年二季度完成。
- 優步 (UBER.US) 遭遇南非司機起訴。繼上周英國高院作出有利于司機的判決後，周二媒體報道稱多位南非優步司機已經向法院提出訴訟，要求網約車公司支付加班費和節假日薪酬。目前南非境內總共有兩萬名優步司機，與英國類似的是都被認定為自雇員工。
- 美國移動支付公司 Square (SQ.US) 周二盤後宣布，公司完成購買 3318 枚比特幣的交易，總共斥資近 1.7 億美元。根據測算這筆交易平均成交價為 5.12 萬美元。該公司在去年十月曾斥資 5000 萬美元購買 4709 枚比特幣。受此消息影響，截至發稿 Square 盤後下跌 4.71%。

港股

- 滙控 (00005.HK) 去年列賬基準除稅前利潤 87.77 億美元，同比下跌 34.24%，稅前盈利勝預期。集團恢復派息，就 2020 年度派發一次股息，每股普通股為現金 0.15 美元，不設以股代息選擇。短期內不會考慮回購。滙控表示，2021 年開局良好，並對本年餘下時間的表現審慎樂觀。另外，集團表現於今年稍後時間，當市況環境等更為明朗，才會決定未來派息政策是半年度還是季度。集團亦宣布，計劃在 2022 年起將派息比率維持在 40% 至 55% 區間之內。
- 中國再保險 (01508.HK) 今年 1 月子公司中國大地財產保險所獲得的原保費收入總額約 46.52 億元人民幣，同比下跌 15.97%。
- 粵運交通 (03399.HK) 公佈撤回建議 A 股發行的申請。粵運交通表示，中國證監會至今尚未批准建議 A 股發行的申請。公司決定調整 A 股上市計劃，經與公司建議 A 股發行申請相關中介機構的審慎研究，並經董事會會議審議通過，決定撤回建議 A 股發行申請材料，撤回申請已獲中國證監會同意。預期撤回建議 A 股發行申請，將不會對公司的財務狀況或營運造成任何重大不利影響。
- 高盛維持滙控 (00005.HK) 「買入」評級，維持目標價 59 元，指滙控業績好過預期，第四季核心稅前盈利達 22 億元，比高盛及市場預期高 16% 和 23%，主要由於信貸成本低過預期，撐起收入好過原先估計。滙控資本也較估計佳，而派息達 15 美仙，同樣也好過市場預期，由於恢復派發股息，加上策略改善，將有望推動股價跑贏大市。
- 中生製藥 (01177.HK) 獲美銀證券上調目標價至 14.73 元，指中生製藥持股的科興 (Sinovac) 利潤貢獻和疫苗資產被低估，目前估值尚未反映來自科興利潤貢獻。從商業化的角度來看，Sinovac 的新冠疫苗應比 Cansino 等其他上市公司更使人放心，主要考慮發表時間更早，更好的定價環境和產量。中生製藥今年增長前景令人樂觀，並認為市場對去年第三季業績反應過度。展望未來，基於去年業績低基數，料使中生製藥更容易在 2021 年實現快速增長。
- 大和首次給予永升生活服務 (01995.HK) 「買入」評級，目標價 27 元，指永升生活在中國物業管理股中，是少數幾家無需靠併購就有能力獲得第三方物業管理項目的公司之一。競爭加劇之下投資者會精挑細選物業管理股，偏好有持續增長和盈利能力的公司。永升生活主要股東旭輝 (00884.HK) 的支持及旭輝與地方政府的關係將有助於永升擴張城市服務業務，探索更多與第三方地產商合作的機會。而且在競標第三方物業項目、與其他地產商戰略合作方面，永升具有先動優勢。
- 大和下調信義光能 (00968.HK) 評級至「持有」，目標價維持 20.4 元，指出信義光能估值高，產能增長慢過同業。上半年光伏玻璃價格有下滑風險，同時估值相比同業高，而業務缺乏催化劑，故對股價前景審慎。



A 股

- 山東墨龍（002490.CN）公告，公司大股東張恩榮擬生將其持有的公司 2.36 億股 A 股股份（占公司總股本的 29.53%）以每股 3.50 元的價格通過協議轉讓的方式轉讓給墨龍控股，合計轉讓價款為 8.25 億元。本次權益變動後，墨龍控股將成為上市公司的控股股東，壽光金鑫受託表決權期限終止。上市公司實際控制人仍為壽光市國有資產監督管理局，未發生變更。
- 美利雲（000815.CN）公告，全資子公司寧夏中冶美利雲新能源有限公司 50MWp 光伏電站項目已納入 2021 年第三批可再生能源發電補貼項目清單。
- 科大訊飛（002230.CN）公告，截止當日收市，股東中國移動減持計劃實施期限屆滿。中國移動於 2020 年 8 月 24 日至 2020 年 10 月 30 日累計減持 1,083 萬股公司股份，佔公司總股本的 0.49%，減持均價為每股 38.575 元。此次減持後，中國移動持有 11.6% 公司股份。
- 天海防務（300008.CN）公告，全資子公司天津重工於近日簽訂了四艘 8,000 噸乾貨船建造合同及補充協議，合同金額總計 4,000 萬美元，折合人民幣約 2.58 億元，佔公司 2019 年營收的 43.83%。另外，天津重工與上海甌洋海洋工程有限公司於近日簽訂了兩艘 118 米甲板運輸船建造及交付承包合同，兩艘船舶的合同金額總計約 1.3 億元，佔公司 2019 年營收的 22.05%。
- 普利製藥（300630.CN）公告，公司於近日收到了荷蘭藥物評價委員會（簡稱“CBG”）簽發的特利加壓素注射液上市許可。特利加壓素注射液的適應症為食管靜脈曲張出血和肝腎綜合徵。
- 杭州銀行（600926.CN）公告，中國證監會核准公司向社會公開發行面值總額 150 億元可轉換公司債券，期限 6 年。
- 英派斯（002899.CN）公告，與國際柔道聯合會簽署贊助協議，於 2021 至 2024 年分四次向國際柔道聯合會支付贊助費，總金額合計 160 萬美元。

公司業績

港股

- 滙控（00005.HK）截至去年底全年列賬基準除稅前利潤 87.77 億美元，同比下跌 34.24%。
- 恒生銀行（00011.HK）截至去年底止全年股東應佔盈利 166.87 億元，同比減少 32.82%。
- 澳博控股（00880.HK）截至去年底止年度股東應佔虧損 30.25 億元，轉盈為虧。

A 股

- 飛龍股份（002536.CN）去年全年實現淨利潤 1.2 億元，同比增長 82%。
- 桂林三金（002275.CN）去年淨利潤 2.99 億元，同比下滑 23.74%。



本周經濟日誌

| 日期 | 地區 | 事項 | 預期 | 前值 | |
|----|-----|----------------------|----------|-------|------|
| 週一 | 美國 | 1月芝加哥聯儲全國活動指數 | N/A | 0.52 | |
| | | 1月美國諮商會領先指標月率 | 0.3% | 0.3% | |
| 週二 | 美國 | 2月諮商會消費者信心指數 | 90.0 | 89.3 | |
| | | 12月FHFA房價指數月率 | N/A | 1.0% | |
| 週三 | 美國 | 1月季調後新屋銷售年化總數（萬戶） | 85.9 | 84.2 | |
| | 紐西蘭 | 紐西蘭聯儲公佈利率決議和貨幣政策聲明 | N/A | N/A | |
| 週四 | 美國 | 1月耐用品訂單月率初值 | 1.3% | 0.5% | |
| | | 第四季度實際GDP年化季率修正值 | 4.1% | 4.0% | |
| | | 第四季度消費者支出年化季率修正值 | N/A | 2.5% | |
| | | 第四季度GDP平減指數修正值 | 2.0% | 2.0% | |
| | | 第四季度核心PCE物價指數年化季率修正值 | N/A | 1.4% | |
| 週五 | 美國 | 1月季調後成屋簽約銷售指數月率 | -0.5% | -0.3% | |
| | | 歐元區 | 2月經濟景氣指數 | N/A | 91.5 |
| | | 1月PCE物價指數年率 | N/A | 1.3% | |
| 週五 | 美國 | 1月核心PCE物價指數年率 | 1.4% | 1.5% | |
| | | 1月個人支出月率 | 0.7% | -0.2% | |
| | | 2月芝加哥PMI | 61.0 | 63.8 | |
| 週五 | 美國 | 2月密西根大學消費者信心指數終值 | 76.2 | 76.2 | |

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
 其關連一方：申萬宏源研究所，中國上海市南京東路 99 號 3 樓

