

市場概覽

	上日收市價	單日 (%)	本年 (%)
恒生指數	29,718.24	-2.99%	9.13%
恒生國企指數	11,509.73	-3.36%	7.18%
上證綜合指數	3,564.08	-1.99%	2.62%
深證成份指數	14,870.67	-2.44%	2.76%
道瓊斯工業指數	31,961.86	1.35%	4.43%
標普 500 指數	3925.43	1.14%	4.51%
納斯達克指數	13597.97	0.99%	5.51%

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	環聯連訊	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

- 美股周三收高，美股科技板塊繼續遭拋售，同時債息持續向上，導致風險資產受壓，道指周三低開 37 點；不過，其後新屋銷售數據理想，令市場對復蘇前景信心增加，道指掉頭向上，加上聯儲局主席鮑威爾淡化通脹升溫的憂慮，道指尾段升幅擴大至 472 點，全日高見 32009 點，創下即市歷史新高；三大指數最終以貼近全日高位收市，其中道指創收市新高。
- 資金輪動繼續，周期性股票受青睞。從行業概念角度來看，油氣、氫能源、充電樁、散戶投機股、郵輪、光伏等概念漲幅靠前；SPAC、百貨商店、社交媒體等走勢弱於大盤。過去一周內，指向周期性股票和價值型股票的板塊輪動升溫，去年引領美股走高的某些高增長型股票遭到拋售。在過去 5 個交易日內，能源、金融、材料與金融板塊表現強勁，而信息科技與非必須消費品板塊普遍下滑。
- 美國債息繼續上揚，10 年期國債孳息率曾高見 1.435 厘，30 年期一度升至 2.293 厘，為去年 1 月以來最高。債息上漲令金價面對壓力，現貨金曾跌 1.3%，低見每盎司 1782.7 美元；尾段收窄跌幅至 0.18%，報 1803.4 美元。
- 鮑威爾連續第二天到國會就貨幣政策作證。鮑威爾在作證時提到，債息上升是由于通脹和經濟增長預期增加，屬於市場對美國經濟有信心的表現，可能意味聯儲局願意允許利率進一步上行。鮑威爾又說，美國可能需時 3 年，才能實現 2% 的通脹目標。
- 比特幣周三曾重上 50000 美元水平，部分原因是電子支付公司 Square 宣布加碼押注，以 170 億美元買入 3300 多枚比特幣。據 Coindesk 報價，比特幣最高曾見 51445.67 美元，之後有所回順，徘徊在 48400 美元附近。
- 美銅漲逾 2%，再創 2011 年 8 月以來新高至 4.268 美元/磅。荷蘭國際集團分析師認為，未來三個月左右銅價漲勢還有空間，強勁增長和通脹上升的宏觀題材可能會成為主要題材。持續關注紫金礦業（02899.HK）、洛陽鉬業（03993.HK）、江西銅業（00358.HK）、五礦資源（01208.HK）、新疆新鑫礦業（03833.HK）等股價趨勢。

公司要聞
美股

- 特斯拉（TSLA.US）獲 ARK 投資管理公司 CEO Cathie Wood 唱好，ARKK 增持公司 11.5 萬股股票。
- Uber（UBER.US）股價走低。據悉滴滴將進入英國、德國和法國市場。



- Fisker 與富士康簽訂諒解備忘錄，將與富士康在電動汽車生產上進行合作。雙方計劃年產汽車 25 萬輛，2023 年第四季度開始投產。該公司 CEO 表示，與富士康合作生產的車輛將會“充滿未來感”，“平價”，而且“有些與眾不同的元素”。
- Square (SQ.US) 第四財季淨利潤同比下滑 24.6%。
- 美國電力 (AEP.US) 企業艾索倫 (EXC.US) 電力將拆分公共事業與競爭性能源部分。
- Workhorse (WKHS.US) 公司未能贏得美國郵政價值數十億美元的合同；昨日收跌近 50%。
- Churchill Capital IV (CCIV.US) 股價走高。電動汽車公司 Lucid Motors 稱估值反映公司技術，將著手大規模生產電動汽車的計劃。
- SK 海力士與 ASML 簽訂 EUV 設備五年採購合同。
- 富途 (FUTU.US)、老虎證券股價大跌。香港計劃將提高股票交易印花稅至 0.13%。
- 億航 (EH.US) 智能 216 完成在北京首都的首次飛行。
- 英偉達 (NVDA.US) 公布了創紀錄的 Q4 財報，其中營收 50 億美元（市場預期 48.2 億美元），同比上漲 61%，環比增長 6%；調整後 EPS 3.10 美元，超市場預期的 2.81 美元。
- 強生 (JNJ.US) 疫苗有望在本周獲 FDA 緊急使用許可。美國 FDA 披露了對於強生單劑量疫苗的詳細分析并表示其符合緊急使用授權 (EUA) 的標準。該疫苗在接種 14 和 28 天后的有效率分別為 66.9% 和 66.1%。
- 熱門中概股走勢弱于大盤，截至收盤阿里巴巴 (BABA.US) 跌 0.95%、騰訊 ADR 跌 1.69%、百度 (BIDU.US) 跌 5.77%、京東 (JD.US) 跌 3.12%、拼多多 (PDD.US) 跌 4.57%、網易 (NTES.US) 跌 2.29%、蔚來汽車 (NIO.US) 漲 5.60%、小鵬汽車 (XPEV.US) 漲 2.11%、理想汽車 (LI.US) 漲 6.26%、富途控股 (FUTU.US) 跌 0.62%。受調整印花稅消息影響，港交所 ADR 收跌 7.57%。

港股

- 財政司司長在預算案中宣佈，將股票印花稅由現時 0.1% 上調至 0.13%。港交所 (00388.HK) 集團代理行政總裁戴志堅稱，現時難以預測調升股票印花稅對交投的影響，但認為市場毋須反應過大，因除投資成本外，香港市場對投資者來說有其他不同的吸引力，例如公司質素較佳及有不同類型新股供投資者選擇。
- 東亞銀行 (00023.HK) 去年下半年減值撥備金額較上半年增加，但聯席行政總裁李民橋表示，早前已作大額預先撥備，預期減值金額今年會明顯下降。該行正研究出售東亞人壽，至今未有相關內容公布，但有信心出售後會令盈利和資本改善。
- 華人置業 (00127.HK) 預期，截至去年底止年度盈利減少介乎 20% 至 30%。此外，集團於該年度於其他全面支出中可能錄得關於中國恒大 (03333.HK) 之公平值變動的未變現虧損約 58 億元之一項支出。盈利預期減少，主要是通過損益以反映公平值的投資及財資產品之溢利淨額減少；投資物業的公平值變動虧損；攤佔以權益法入賬投資的業績由盈轉虧。租金收入及租金收入淨額減少而其他收入增加，以及並無商譽減值虧損。
- 永嘉集團 (03322.HK) 預期，截至去年底止年度將錄得除稅後虧損約 1.95 億元。除稅後虧損主要是受新冠肺炎爆發影響，來自持續經營業務的收益減少約 20%；來自持續經營業務的毛利減少 34%；已終止經營業務的應佔虧損因撤出 e.dye 業務而增加至 1.05 億元。
- 澳博控股 (00880.HK) 獲花旗上調目標價至 13.5 元，指澳博第四季度 EBITDA 虧損按季收窄，主要得益於經營性開支的進一步削減。認為市場仍低估旗下新賭場上葡京的盈利增長潛力。雖然新賭場開業時間略有推遲，保守估計第二季尾開業，考慮到目前赴澳訪客量處於低位，推遲開業並不算是重大不利因素。
- 李嘉誠據報籌備 SPAC 美上市集資 31 億。長和系創辦人李嘉誠，據報擬通過美國上市一間特殊目的收購公司 (SPAC)，籌集 4 億美元 (約 31.2 億港元) 資金。
- TOM (02383.HK) 料年度虧損擴至約 10.64 億元。
- 香港華人 (00655.HK) 料 9 個月或錄虧損不少於 8 億元。



- 吉利汽車（00175.HK）與富豪汽車將進行業務合并及合作。另市場消息，中國吉利汽車控股（175.HK）及其瑞典關聯公司沃爾沃汽車擱置先前的合并計劃，認為雙方各自作為獨立實體將更加靈活。留意吉利汽車（00175）股價調整企穩機會。
- 恒大汽車（00708.HK）于2021年2月24日根據日期為2021年1月24日的認購協議發行股份，該公司發行約1.099億股，每股發行價27.30港元，離收盤價折價近50%。
- 昭衍新藥（06127.HK）公開發售獲310倍認購，預期2月26日上市。

A 股

- 萬華化學（600309.CN）公告，萬華化學煙台工業園MDI裝置原有產能每年60萬噸，公司通過技術改造，於近日完成了從每年60萬噸至每年110萬噸的技改擴能。
- 康恩貝（600572.CN）公告，公司控股80%的子公司江西珍視明收到江西省藥品監督管理局頒發的《化妝品生產許可證》，江西珍視明本次取得《化妝品生產許可證》，為該公司日後相關護膚產品（含眼部用護膚類產品）的研發生產提供了實質保障，有利於完善該公司健康消費品的研產銷產業鏈建設。
- 奧馬電器（002668.CN）披露司法拍賣進展，此次司法拍賣裁定生效後，惠州TCL家電集團有限公司及其披露的一致行動人重慶中新融澤投資中心合計持有公司股份1.69億股，超過公司實控人趙國棟及其一致行動人西藏融通眾金投資有限公司合計持有公司股份數量，TCL家電集團成為公司第一大股東。此次權益變動不會導致公司實控人發生變化，公司實控人仍為趙國棟。
- 深科技（000021.CN）公告，公司和桂林高新集團、領益智造於2021年2月24日在桂林簽署《投資協議》，由各方共同投資設立博晟科技，並以其為經營主體在桂林開展以系統組裝及精密結構部件為主的業務。
- 皖通科技（002331.CN）公告，股東西藏景源企業管理有限公司於1月29日至2月23日期間，以集中競價方式增持公司1301萬股，占公司總股本的3.16%。此次權益變動後，西藏景源持有公司無限售條件流通股7482萬股，占公司總股本的18.16%，成為公司第一大股東。此次權益變動不會導致公司控股股東、實控人發生變化。
- 中原環保（000544.CN）公告，公司與河南省路橋建設集團有限公司、河南青聯建設投資集團組成的聯合體為平頂山市郟縣城區生態水系建設PPP項目中標單位，項目總投資約17.16億元；公司與中原環保發展有限公司、河南省路橋建設集團有限公司組成的聯合體為平頂山市郟縣中興路公園建設PPP項目中標單位，項目總投資約1.58億元。
- 海思科（002653.CN）公告，公司於近日收到國家藥監局下發的《藥品補充申請批准通知書》，鹽酸帕洛諾司瓊注射液通過仿製藥一致性評價。鹽酸帕洛諾司瓊注射液對急性CINV（化療相關性噁心嘔吐）及延遲性CINV均優於傳統5-HT3受體拮抗劑，尤其是對延遲性CINV更具優勢。

公司業績

港股

- 港交所（00388.HK）截至去年底止全年股東應佔溢利115.05億元，同比增長22.5%。
- 東亞銀行（00023.HK）截至去年底止年度股東應佔溢利36.14億元，同比上升10.86%。
- 大健康國際（02211.HK）截至去年底止中期股東應佔虧損2.57億元人民幣，虧損同比有所擴大。
- 百威亞太（01876.HK）年度股東應佔溢利減少42.76%至5.14億美元。
- 卜蜂國際（00043.HK）2020年股東應佔溢利同比增長523.2%至21.55億美元。
- 新意網集團（01686.HK）中期股東應佔基礎溢利同比上升16%至3.89億港元。
- 國際娛樂（01009.HK）中期虧損按年擴至9106.2萬元，不派中期息。
- 彩虹新能源（00438.HK）預期2020年股東應佔淨利為2.12億至2.28億元，同比增127%至145%。



A 股

- 奇安信 (688561.CN) 去年度實現歸母淨利潤虧損 3.29 億元，上年同期虧損 4.95 億元。
- 華新水泥 (600801.CN) 去年全年實現淨利潤 56.3 億元，同比下降 11.20%。
- 之江生物 (688317.CN) 去年度實現歸母淨利潤 9.28 億元，同比增長 1702%。
- 寒武紀 (688256.CN) 去年全年淨虧損 4.36 億元，虧損同比有所收窄。
- 仙琚製藥 (002332.CN) 去年全年淨利潤 5.05 億元，同比增長 23.15%。
- 思瑞浦 (688536.CN) 去年度實現淨利潤 1.85 億元，同比增長 160%。
- 金達萊 (688057.CN) 去年度歸屬於母公司所有者的淨利潤 3.87 億元，同比增長 50.09%。
- 金科文化 (300459.CN) 去年度歸屬於上市公司股東的淨利潤 7.2 億元，同比增長 126.05%。
- 珠江啤酒 (002461.CN) 去年度歸屬於上市公司股東的淨利潤 5.69 億元，同比增長 14.43%。

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%
		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
		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及機構投資者。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

香港軒尼詩道 28 號 19 樓

Level 19, 28 Hennessy Road, Hong Kong

電話 Tel: (852) 2509 8333 | 傳真 Fax: (852) 2509 0018 | 網址 Website: www.swhyhk.com

