

市場概覽

	上日收市價	單日 (%)	本年 (%)
恒生指數	30,746.66	1.90	12.91
恒生國企指數	12,036.15	1.31	12.09
上證綜合指數	3,655.09	1.43	5.24
深證成份指數	15,962.25	2.12	10.31
道瓊斯工業指數	31,522.75	0.2	3.0
標普 500 指數	3,932.59	-0.1	4.7
納斯達克指數	14,047.50	-0.3	9.0

今日提示
新股上市

市場	代號	公司名稱	上市日期
A 股	688079	美迪凱	待定
	688696	極米科技	待定
	605060	聯德股份	待定
港股	6127	昭衍新藥	02/26
	1473	環聯通訊	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
997	置富產業信託	24.56 港仙	02/23
945	宏利金融-S	2.8 加幣	02/22
3699	光大永年	特別息 1.8 港仙	02/18

配股

代號	公司	配售價	日期
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
1709	德林控股	2.150 (港元)	02/05
592	堡獅龍國際	0.360 (港元)	02/05
2666	環球醫療	6.636 (港元)	02/05
6855	亞盛醫藥-B	44.20 (港元)	02/04
2269	藥明生物	112.0 (港元)	02/03
2369	酷派集團	0.280 (港元)	02/03
9969	諾誠健華-B	14.45 (港元)	02/03

供股

代號	公司	供股價	日期
997	普匯中金國際	合併後一供三, 38 仙	02/22
997	普匯中金國際	五合一	02/19
432	盈大地產	二供一, 82 仙	02/17

滬深港通調整

代號	公司	調整方向	生效日期
601963	重慶銀行	調入滬股通	02/26

宏觀及行業

- 股周二收盤漲跌不一，道指小幅上漲并創收盤歷史新高，納指與標普 500 指數收跌。10 年期美債收益率大幅上漲，令市場情緒受到抑制。市場擔憂美債收益率大漲可能會阻礙經濟復蘇。
- 比特幣首次升穿 50000 美元，如虹漲勢持續吸引全球投資者入場，推動這個最大加密貨幣的價格翻越新一道里程碑。萬事達卡公司和紐約梅隆銀行為客戶使用加密貨幣提供便利後，樂觀情緒升溫。另有報道稱，摩根士丹利可能將比特幣納入潛在投資對象。
- 在美國前總統特朗普的彈劾審判以無罪結論而結束之後，民主黨迅速將工作重點回歸到其優先事項之上，美國眾議院希望在 2 月 26 日對總統拜登的 1.9 萬億美元刺激計劃進行投票表決。
- 美國國債收益率升至 2020 年 2 月以來最高水平，因能源成本上升以及美國的新財政刺激措施提振了通貨再膨脹交易；10 年期國債收益率超越去年 3 月份大流行病衝擊市場時達到的高點，一度上漲 8 基點至 1.287%。受市場對發達國家國債的拋盤帶動，30 年期美債收益率突破 2%。
- 據燈塔實時數據，2 月 16 日晚，2021 春節檔期內（2 月 11-17 日）總票房（含預售）破 70 億元。中國日報表示今年偏高的電影票價令不少人解，對此，首都電影院副總經理于超解釋稱，一是就地過年的政策影響讓部分一二綫的觀眾留在了工作的城市，推高了一二綫電影市場的票價；另外，由於疫情防控措施的影響，影院限流 75%，使影院的接待能力有所下降，再加上人工、防控措施和物資消耗，也會帶來影院運營成本的增加，所以可能也會體現在票價上。
- IDC 表示 2020 年第四季度，聯想和華為進入俄羅斯最暢銷個人電腦前五名。該季度領銜市場的是惠普（18.3%）、聯想（18%）、宏碁（17.1%）、華碩（11.8%）、華為（5.4%）。
- 春節期間，國際大宗商品市場躁動不已。工業金屬期貨持續上漲，銅價創 8 年多新高，錫價創近 8 年新高，鎳、鋁、鉛等均不斷上行。國際油市的熱情也被點燃，創下 1 年多新高。牛年首個港股交易日，礦業資源股應聲大漲。業內稱，市場對全球經濟復蘇愈發樂觀，通脹預期和市場風險偏好抬升。

公司要聞
美股

- 強生製藥公司 (JNJ.US) 向歐盟藥品監管機構申請其公司生產的新冠疫苗的使用許可。1 月 29 日強生公布的數據顯示，其新冠疫苗的有效率約為 66%。

- 巴菲特旗下伯克希爾哈撒韋公司向美國證監會 (SEC) 提交的 13F 持倉報告顯示，該公司四季度將蘋果公司 (AAPL.US) 持倉減持 6%，從 9.443 億股減至 8.871 億股。截至 2020 年底，伯克希爾持有蘋果公司 1200 億美元股票，持股比例由上一年的 5.6% 降至 5.4%。



- 有媒體援引消息人士稱字節跳動正就抖音在紐約上市進行初步商談。對此，字節跳動回復界面新聞稱：此消息不實。
- 馬裏蘭州已經批准對 Facebook (FB.US)、穀歌 (GOOGL.US) 和亞馬遜 (AMZN.US) 等公司投放的數字廣告帶來的收入徵收全國首個稅種。據《紐約時報》報道，上周五，州參議院投票推翻了州長對該措施的否決，此前眾議院也進行了類似投票。該措施預計在第一年將產生高達 2.5 億美元的收入。
- 蘋果 (AAPL.US) 爆料達人 Jon Prosser 近日表示，蘋果春季發布會 3 月將採用線上形式進行，將推出藍牙追蹤設備 AirTags 和搭載 Mini LED 屏幕的 2021 款 iPad Pro。多家知名周邊配件商如 Spigen、Cyrill、MOMAD 也都已提前在亞馬遜或官網上架多款皮革保護套配件，提前曝光 AirTags 外觀和尺寸。
- 熱門中概股漲跌不一，阿里巴巴 (BABA.US) 漲 1.06%，京東 (JD.US) 漲 4.15%，網易 (NTSE.US) 跌 3.89%，百度 (BIDU.US) 漲 4.22%，拼多多 (PDD.US) 漲 3.16%，蔚來汽車 (NIO.US) 跌 1.04%，理想汽車 (LI.US) 跌 4.55%，小鵬汽車 (XPEV.US) 跌 4.01%，嚶嚶嚶 (BIBI.US) 跌 2.80%。

港股

- 瑞聲科技 (02018.HK) 宣佈，就分拆誠瑞光學於內地上市一事，已接獲香港聯交所批准，可根據上市規則第 15 項應用指引進行建議分拆。預期誠瑞光學將於中國一家證券交易所進行首次公開發售發行新股份。
- 研究機構 IDC 發表報告，去年印度智能手機市場收縮 1.7%，總銷量近 1.5 億部，小米 (01810.HK) 和三星分別佔據首次位。小米去年獲得印度智能手機市場 27% 份額，排第一，但銷量下跌 6% 至 4,100 萬部。
- 網易 (09999.HK) 據悉計劃重新加入短視頻平台市場，將投資 10 億元人民幣，以支持旗下應用的內容創作者，與競爭對手展開競爭。
- 巨濤海洋石油服務 (03303.HK) 預期，截至去年底止年度盈利按年增長約 23.86 倍至約 35.17 倍，介乎約 1.1 億元至約 1.6 億元人民幣之間。該集團於近年大力向 LNG 模塊、海外海上風電裝備等清潔能源領域的大型高端裝備製造轉型，並成功實施位於北美的首套天然氣大型化工廠模塊項目，去年的工作量及收入均按年有大幅增加。
- 華虹半導體 (01347.HK) 遭 NEC 沽售 9,900 萬股。據銷售文件披露，每股配售價 56.35 元至 58.55 元，較昨日收市價折讓 8% 至 11.5%，套現最多約 58 億元。
- 澳能建設 (01183.HK) 公佈，該公司附屬公司上月底就廣州市花都區的住宅物業項目開展電動汽車充電項目，訂立一項合約。項目涵蓋 1500 個停車位，工程範圍包括為電動汽車充電設施提供設計、供應、安裝、運作及維修服務。該合約有效期為 5 年，電動汽車充電設施將根據使用者的要求於合約期內完成安裝。
- 瑞信指首百大物業管理商規模擴展仍然完好，預期 2020 年至 2025 年年均複合增長率 (CAGR) 達 22%。住宅、寫字樓及零售物業等傳統板塊的收入 CAGR 估計為 21%，新物業板塊可成額外增長動力，預期首百大物業管理商收入 CAGR 達 27%。維持碧桂園服務 (06098.HK)、雅生活 (03319.HK) 和保利物業 (06049.HK) 「跑贏大市」評級，目標價分別調整至 84.31 元、45.46 元和 68.28 元。首次給予融創服務 (01516.HK) 和合景悠活 (03913.HK) 「跑贏大市」評級，目標價分別 30.46 元及 11.68 元。
- 紫金礦業 (02899.HK) 獲高盛納入「確信買入」名單，上調目標價至 15.7 元，估計紫金 2025 年金銅產量會較去年大升一倍，相信到 2030 年可大升超過 1.75 和 2.5 倍，由於集團計劃 5 至 10 年內成為全球首三至五大礦企，因此高盛對紫金可達標。
- 諾輝健康-B (06606.HK) 發布公告，公開發售獲認購 4133.19 倍。每手 500 股，預期將於 2021 年 2 月 18 日上市。
- 京東集團-SW (09618.HK) 公布，該公司擬通過以京東物流股份于香港聯交所主板獨立上市的方式分拆京東物流。擬議分拆完成後，該公司將繼續間接持有京東物流 50% 以上的股權。據招股書顯示，京東物流本次 IPO 的联席保薦人包括美國銀行、高盛、海通國際等。此前報道稱，京東物流估值可能達到 400 億美元左右。
- 昭衍新藥 (06127.HK) 2 月 16 日-2 月 19 日招股 擬發行 4332.48 萬股。
- 中國汽車內飾 (00048.HK) 擬折讓約 8.6% 配股最高淨籌約 2230 萬港元。
- 中國旺旺 (00151.HK) 2 月 16 日耗資 585.9 萬港元回購 100 萬股。



公司業績

港股

- 衆安在綫 (06060.HK) 1月原保險保費收入總額 17.86 億元 同比增長 20.27%。
- 巨濤海洋石油服務 (03303.HK) 預期 2020 年股東應占溢利或同比增長 2386%至約 3517%。
- 英達公路再生科技 (06888.HK) 預期 2020 年淨利同比增長 631.7%。

本周經濟日志

日期	地區	事項	預期	前值
週一	歐元區	12 月季調後貿易帳(億歐元)	250	251
	日本	第四季度季調後實際 GDP 季率初值	2.5%	5.3%
週二	美國	2 月紐約聯儲製造業指數	6.0	3.5
	歐元區	第四季度季調後 GDP 季率修正值	-0.7%	-0.7%
週三	澳大利亞	澳洲聯儲公佈貨幣政策會議紀要	N/A	N/A
		1 月零售銷售月率	1.0%	-0.7%
		1 月核心零售銷售月率	0.9%	-1.4%
	美國	1 月 PPI 年率	0.9%	0.8%
		1 月核心 PPI 年率	1.1%	1.2%
		1 月工業產出月率	0.4%	1.6%
1 月進口物價指數月率		1.0%	0.9%	
週四	美國	1 月出口物價指數月率	0.8%	1.1%
		1 月營建許可月率	-1.6%	4.5%
		1 月營建許可總數 (萬戶)	167.7	170.9
		1 月新屋開工年化月率	-0.7%	5.8%
		1 月新屋開工年化總數 (萬戶)	165.8	166.9
		美聯儲公佈 1 月貨幣政策會議紀要	N/A	N/A
週五	歐元區	歐洲央行公佈貨幣政策會議紀要	N/A	N/A
	歐元區	2 月 Markit 製造業 PMI 初值	54.3	54.8

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切意見。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，並必須小心留意此聲明內容。倘若本報告於新加坡分派，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

