

市場概覽

	上日收市價	單日 (%)	本年 (%)
恒生指數	30,074.17	1.20%	10.44%
恒生國企指數	11,717.41	1.80%	9.12%
上證綜合指數	3,585.05	0.59%	3.22%
深證成份指數	14,828.80	-0.28%	2.47%
道瓊斯工業指數	31,402.01	-1.75%	2.60%
標普 500 指數	3829.34	-2.45%	1.95%
納斯達克指數	13119.43	-3.52%	1.79%

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
	6127	昭衍新藥	02/26
港股	6600	賽生藥業	03/03
	6601	朝雲集團	3/10
	1413	廣聯工程控股	3/11
	2155	森松國際	3/15
	1927	久久王	3/16

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

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

- 美股周四大幅收跌，科技股領跌，道指收跌 560 點，納指下挫逾 3.5%。美債收益率飆升，10 年期美債收益率突破 1.6%，令市場承壓。多位美聯儲官員稱國債收益率上升反映了對經濟的樂觀情緒。反映市場恐慌情緒的 VIX 指數，急飆逾 35%，報 28.89，尾段最高飆至 31.16。
- 周四美國 10 年期國債收益率突然飆升并突破 1.6%，隨後略微回落至 1.5% 左右，仍處於 2020 年 2 月以來的最高水平。美國國債收益率的上漲加速了科技股的拋售。科技行業巨頭 Facebook、亞馬遜、蘋果、Netflix、Alphabet、微軟及特斯拉等普遍收跌。能源與金融成為表現最好的兩個板塊。
- 美國勞工部報告稱，美國上周首次申領失業救濟人數 73 萬，預估為 82.5 萬，前值為 86.1 萬。美國至 2 月 13 日當周續請失業金人數錄得 441.9 萬人，為連續第六周回落。
- 中國鋼鐵工業協會統計，2021 年 2 月中旬，重點統計鋼鐵企業共生產粗鋼 2282.36 萬噸、生鐵 2020.97 萬噸、鋼材 2120.86 萬噸。本旬平均日產，粗鋼 228.24 萬噸，環比增長 3.49%、同比增長 24.38%；生鐵 20210 萬噸，環比增長 3.65%、同比增長 16.99%。
- 上海市政府官網最新發布的《上海市加快新能源汽車產業發展實施計劃（2021-2025 年）》中指出，到 2025 年，本地新能源汽車年產量超過 120 萬輛，新能源汽車產值突破 3500 億元，占全市汽車製造業產業產值 35% 以上；到 2025 年，個人新增購置車輛中純電動汽車占比超過 50%。公交汽車、巡遊出租車、黨政機關公務車輛、郵政用車全面使用新能源汽車，國有企事業單位公務車輛等新能源汽車占比超過 80%。
- 根據矽業分會的數據，本周國內單晶複投料成交均價為 106.3 元/kg，環比上漲 12.13%；單晶緻密料價格成交均價為 103.4 元/kg，環比上漲 11.78%。關注保利協鑫能源（03800.HK）、新特能源（01799.HK）股價。
- 中國生態環境部大氣環境司司長說，中國煤炭占一次能源消費比例持續降低。2017 年至 2020 年，全國煤炭消費占一次能源消費的比重由 60.4% 下降至 57% 左右，非化石能源消費占比從 13.8% 提高至 15.8%。

公司要聞

美股

- 美國最大的數字加密貨幣交易所 Coinbase 已申請通過“直接上市”（direct listing）的方式在納斯達克上市。
- 特斯拉（TSLA.US）據悉臨時停止美國加利福尼亞州 Model 3 的生產線。



- 推特 (TWTR.US) 在分析師會議上宣布在 2023 年達成營收翻倍至 75 億美元，可貨幣化日活用戶 3.15 億人的經營目標。這也是公司第一次給出類似指引，2020 年公司營收 37 億美元，Q4 季度可貨幣化日活用戶 1.92 億人。受此消息帶動，推特日內一度大漲 11%。
- 好市多 (COST.US) CEO Craig Jelinek 在出席參議院預算委員會聽證時宣布，從下周起零售巨頭將美國門店員工的最低時薪從 15 美元提升至 16 美元。目前好市多在美國總共有 18 萬雇員，全球範圍內一共有 27.5 萬員工。
- 美國聯邦航空管理局周四表示，針對波音 (BA.US) 787 夢想客機的質量和監管缺陷，公司同意支付 660 萬美元的罰金。更令波音頭疼的是，目前有近百架 787 客機需要檢查和修復深埋在內部的結構完整性缺陷，將耗費大量的時間和費用。
- 疫苗生產商 Moderna (MRNA.US) 周四預期 2021 年公司新冠疫苗銷售收入將達到 184 億美元，這一數據也有望幫助公司成立以來首次取得淨盈利。公司 CEO Stephane Bancel 表示，公司最近已經提升了疫苗產能，全年將生產 7-10 億劑新冠疫苗。
- 人造肉龍頭 Beyond Meat (BYND.US) 發布四季度財報，公司營收 1.01 億美元，同比上升 3.5%，低於分析師預期的 1.03 億美元；四季度淨虧損 2510 萬美元，調整後 EPS 虧損 0.34 美元，同樣弱於預期的虧損 0.13 美元。在發布財報的同時，Beyond Meat 宣布與麥當勞、百勝達成戰略合作關係。受此影響，Beyond Meat 股價盤後從下跌 11% 翻紅至漲 7%。
- TikTok 與部分美國用戶達成和解協議，將支付 9200 萬美元 (7.18 億港元)，結束用戶針對私隱保障提出的指控。
- 百威英博 (BUD.US) 2020 年營收同比下降 10.4%。
- 普拉格能源 (PLUG.US) 第四財季虧損狀況差於預期。該公司第四財季營收 3.16 億美元，市場預期 8860 萬美元。每股虧損 1.12 美元，市場預期虧損 0.12 美元。
- 理想汽車 (LI.US) 首次實現季度盈利，第四季度營收和淨利潤超預期。
- 嚶嚶嚶 (BIBI.US) 第四財季平均月度付費用戶 (MPU) 同比增長 103%。
- 名創優品 (MNSO.US) 2021 財年第二財季淨利潤環比增長約 70%。
- 唯品會 (VIPS.US) 第四財季營收同比增 22%，訂單量同比增加 30%，好於市場預期。
- 網易 (NTES.US) 第四財季營收略勝預期，董事會批准高達 20 億美元的新回購計劃。
- 熱門中概股周四收盤普跌，新能源車、區塊鏈、電商、券商股領跌，跟誰學 (GSX.US)，B 站 (BIBI.US) 等股逆市上漲。

港股

- 朝雲集團 (6601.HK) 將於 2 月 26 日-3 月 3 日招股，每股發行價 7.8-9.2 港元，每手 500 股，預期將於 3 月 10 日上市。
- 昭衍新藥 (06127.HK) 周五挂牌，交易中心顯示，暗盤一度低見 139 元，較招股價跌 7.95%；收報 145.4 元，較招股價跌 3.71%。
- 新濠國際 (00200) 美國上市附屬新濠博亞娛樂第四季按年轉蝕 1.997 億美元。
- 康希諾生物 (06185.HK) 業績快報顯示，去年虧損按年擴大至 4.07 億人民幣。
- 卓悅 (00653.HK) 料全年淨虧損擴大；2019 年度虧損 1.3 億元。
- 融信中國 (03301.HK) 料全年盈利按年減少 20% 至 30%。
- 小米 (01810.HK) 發布 Redmi K40、K40 Pro 和 K40 Pro+ 旗艦手機，售價由 1999 元人民幣起；同時發布筆記本電腦、智能電視、無線耳機新產品。
- 威高股份 (01066.HK) 分拆威高骨科獨立上市已獲科創板上市委員會批准。



- 碧桂園服務 (06098.HK) 擬收購藍光嘉寶服務 (02606) 約 64.62% 股權。
- 渣打集團 (02888.HK) 公佈，截至去年 12 月底止全年業績，稅前法定盈利 16.13 億元美元，同比下跌 56.56%。集團恢復派息，派末期股息 9 美仙。渣打表示，即使為派息作出預留後，普通股權一級資本比率仍然高於 13% 至 14% 的目標範圍上限，決定完成去年 4 月暫停的股份回購計劃，意味將很快開始購買並隨後註銷價值最高 2.54 億元的普通股，並期望逐漸提高全年每股股息。
- 騰訊 (00700.HK) 有份投資的互聯網醫療初創公司微醫，計劃最快 3 月申請在港上市，估值為 68 億美元。據悉，微醫在去年底的上市前融資籌約 4 億美元。
- 根據印度《經濟時報》引述消息人士稱，Twitter 投資的 ShareChat 尋求從騰訊 (00700.HK) 獲得 2 億美元融資。騰訊投資可能會導致未來 ShareChat 的管理權發生變化。
- 滙控 (00005.HK) 宣佈，計劃未來 5 年斥資逾 35 億美元加快亞洲財富管理及個人銀行的業務增長，銳意成為區內首屈一指的財富管理機構。
- 必瘦站 (01830.HK) 公佈，香港政府於本月 18 日放寬防疫措施後首星期，香港所有服務中心的預約已迅速爆滿，而香港期內的銷售合同金額按年大幅增長 1.75 倍。公司認為此強勁增長勢頭將會持續一段時間。展望將來，集團對業務表現感到非常樂觀。
- 港交所 (00388.HK) 獲花旗上調目標價至 580 元，認為上調股票印花稅對港交所影響有限，因港股未有大量高頻交易，因數量分析型基金在本港市場參與度低，僅佔總成交量約一成，假設數量分析型基金交易量減半，花旗估計對港交所成交均成交只是下跌中單位數。另一方面，花旗指出，數量分析型基金主要以衍生工具操作為主，參與度超過四成，但現時 ETF 及衍生工具均豁免印花稅，因此對港交所前景保持樂觀。
- 東亞銀行 (00023.HK) 獲滙證上調目標價至 17.2 元，指東亞上年業績達標，當中淨息差只跌 38 點子至 1.48%，符合預期，2020 下半年較上半年淨利息收入下滑 11.1%，而內地淨息差維持在 2.08% 水平。2020 下半年東亞受惠人民幣升值及金融資產重估，但整體上業績只是中性，尤其淨息差受壓大環境下，加上貸款主要依賴物業類別，在監管未明朗下，維持東亞「中性」評級。

A 股

- 寧德時代 (300750.CN) 公告，公司控股子公司時代上汽動力電池有限公司擬在江蘇省溧陽市中關村高新區投資建設時代上汽動力電池生產線擴建項目，項目總投資不超過人民幣 105 億元。
- 復旦張江 (688505.CN) 公告，公司全資子公司泰州復旦張江於近日收到國家藥監局核准簽發的關於注射用帕瑞昔布鈉的《藥品註冊證書》。該藥物按與原研藥質量和療效一致的審評標準獲批上市，泰州復旦張江將盡快開展該藥品的生產及銷售。
- 貝達藥業 (300558.CN) 公告，公司申報的 BPI-361175 片用於治療攜帶 EGFR797S 突變及其他 EGFR 相關突變的晚期非小細胞肺癌等實體瘤的藥品臨床試驗申請已取得國家藥品監督管理局批准。
- 恒瑞醫藥 (600276.CN) 公告，公司及子公司收到國家藥監局核准簽發的關於蘋果酸法米替尼膠囊及 SHR-1701 注射液的《藥物臨床試驗批准通知書》，並將於近期開展臨床試驗。
- 萬泰生物 (603392.CN) 公告，公司的子公司廈門萬泰凱瑞生物技術有限公司生產的新型冠狀病毒中和抗體測定試劑盒、C-肽測定試劑盒、IV 型膠原測定試劑盒等二十七個產品，於近日獲得歐盟 CE 認證。
- 恩華藥業 (002262.CN) 公告，公司於近日獲得國家藥品監督管理局核准簽發的麻精管控類藥品鹽酸羟考酮注射液 3 個規格的《藥品註冊證書》。鹽酸羟考酮注射液為強效鎮痛藥，用於治療中度至重度急性疼痛，包括手術後引起的中度至重度疼痛，以及需要使用強阿片類藥物治療的重度疼痛。該產品已被列入《國家醫保目錄》(2019 版) 乙類藥品。



公司業績

港股

- 渣打集團 (02888.HK) 截至去年 12 月底止全年稅前法定盈利 16.13 億元美元，同比下跌 56.56%。
- 銀河娛樂 (00027.HK) 截至去年底止年度股東應佔虧損 39.74 億元，上年同期錄得盈利 130.4 億元。
- 新鴻基地產 (00016.HK) 截至 12 月底止中期股東應佔溢利 135.78 億元，同比下跌 11.94%。
- 希慎興業 (00014.HK) 截至去年底止全年基本溢利 23.98 億元，同比下跌 7.31%。
- 信和置業 (00083.HK) 截至去年底止中期股東應佔基礎溢利 21.43 億元，同比減少 21.32%。
- 堡獅龍國際 (00592.HK) 截至去年底止中期虧損 8,712.9 萬元，不派中期息。
- 中國光大水務 (01857.HK) 截至去年底止全年盈利 10.24 億元，同比上升 22.89%。
- 新世界百貨中國 (00825.HK) 截至去年底止中期虧損 2.04 億元，上年同期錄得盈利 1.42 億元。
- 時計寶 (02033.HK) 截至去年 12 月底止中期純利 1.55 億元，同比上升 55.73%。
- 網易-S (09999.HK) 全年淨收入同比增長 24.35%至 736.67 億元 計劃未來兩年內回購不超過 20 億美元股份。
- 太平洋航運 (02343.HK) 2020 年股東應佔虧損為 2.08 億美元。

A 股

- 華帝股份 (002035.CN) 上年度淨利潤 4.08 億元，同比下滑 45.5%。
- 聖湘生物 (688289.CN) 上年度實現歸母淨利潤 26.16 億元，同比增長 6526%。
- 容百科技 (688005.CN) 上年全年實現淨利潤 2.13 億元，同比增長 144.13%。
- 紅日藥業 (300026.CN) 上年度實現歸母淨利潤 5.76 億元，同比增長 42.99%。
- 華測檢測 (300012.CN) 上年度淨利潤 5.77 億元，同比增長 21.16%。
- 寧波華翔 (002048.CN) 上年度淨利潤 8.25 億元，同比下降 15.89%。
- 綠茵生態 (002887.CN) 上年度淨利潤 2.81 億元，同比增長 34.66%。
- 大族激光 (002008.CN) 上年度實現淨利潤 9.33 億元，同比增長 45.27%。
- 澤璟製藥 (688266.CN) 上年度歸屬於母公司所有者的淨虧損為 31,836 萬元，虧損同比減少。
- 以嶺藥業 (002603.CN) 下年度實現歸母淨利潤 12.2 億元，同比增長 101.1%。
- 美迪西 (688202.CN) 上年度全年實現淨利潤 1.3 億元，同比增長 94.71%。
- 中航光電 (002179.CN) 上年度實現歸母淨利潤 14.39 億元，同比增長 34.36%。



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%
	歐元區	第四季度核心PCE物價指數年化季率修正值	N/A	1.4%
1月季調後成屋簽約銷售指數月率		-0.5%	-0.3%	
週五	美國	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%
		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責上任何責任。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

