

市场概览

	上日收市价	单日 (%)	本年 (%)
恒生指数	30,746.66	1.90	12.91
恒生国企指数	12,036.15	1.31	12.09
上证综合指数	3,655.09	1.43	5.24
深证成份指数	15,962.25	2.12	10.31
道琼斯工业指数	31,522.75	0.2	3.0
标普 500 指数	3,932.59	-0.1	4.7
纳斯达克指数	14,047.50	-0.3	9.0

今日提示
新股上市

市场	代号	公司名称	上市日期
A 股	688079	美迪凯	待定
	688696	极米科技	待定
	605060	联德股份	待定
港股	6127	昭衍新药	02/26
	1473	环联通讯	02/19
	6606	诺辉健康 - B	02/18

除权除息

代号	公司名称	事项	除权日
997	置富产业信托	24.56 港仙	02/23
945	宏利金融 - S	2.8 加币	02/22
3699	光大永年	特别息 1.8 港仙	02/18

配股

代号	公司	配股价	日期
451	协鑫新能源	0.454 (港元)	02/10
3309	希玛眼科	6.070 (港元)	02/10
901	金石投资集团	0.330 (港元)	02/09
1709	德林控股	2.150 (港元)	02/05
592	堡狮龙国际	0.360 (港元)	02/05
2666	环球医疗	6.636 (港元)	02/05
6855	亚盛医药 - B	44.20 (港元)	02/04
2269	药明生物	112.0 (港元)	02/03
2369	酷派集团	0.280 (港元)	02/03
9969	诺诚健华 - B	14.45 (港元)	02/03

供股

代号	公司	供股价	日期
997	普汇中金国际	合并后一供三, 38 仙	02/22
997	普汇中金国际	五合一	02/19
432	盈大地产	二供一, 82 仙	02/17

沪深港通调整

代号	公司	调整方向	生效日期
601963	重庆银行	调入沪股通	02/26

宏观及行业

- 股周二收盘涨跌不一，道指小幅上涨并创收盘历史新高，纳指与标普 500 指数收跌。10 年期美债收益率大幅上涨，令市场情绪受到抑制。市场担忧美债收益率大涨可能会阻碍经济复苏。
- 比特币首次升穿 50000 美元，如虹涨势持续吸引全球投资者入场，推动这个最大加密货币的价格翻越新一道里程碑。万事达卡公司和纽约梅隆银行为客户使用加密货币提供便利后，乐观情绪升温。另有报道称，摩根士丹利可能将比特币纳入潜在投资对象。
- 在美国前总统特朗普的弹劾审判以无罪结论而结束之后，民主党迅速将工作重点回归到其优先事项之上，美国众议院希望在 2 月 26 日对总统拜登的 1.9 万亿美元刺激计划进行投票表决。
- 美国国债收益率升至 2020 年 2 月以来最高水平，因能源成本上升以及美国的新财政刺激措施提振了通胀再膨胀交易；10 年期国债收益率超越去年 3 月份大流行病冲击市场时达到的高点，一度上涨 8 基点至 1.287%。受市场对发达国家国债的抛盘带动，30 年期美债收益率突破 2%。
- 据灯塔实时数据，2 月 16 日晚，2021 春节档期内（2 月 11-17 日）总票房（含预售）破 70 亿元。中国日报表示今年偏高的电影票价令不少人解，对此，首都电影院副总经理于超解释称，一是就地过年的政策影响让部分一二线的观众留在了工作的城市，推高了一二线电影市场的票价；另外，由于疫情防控措施的影响，影院限流 75%，使影院的接待能力有所下降，再加上人工、防控措施和物资消耗，也会带来影院运营成本的增加，所以可能也会体现在票价上。
- IDC 表示 2020 年第四季度，联想和华为进入俄罗斯最畅销个人电脑前五名。该季度领衔市场的是惠普（18.3%）、联想（18%）、宏碁（17.1%）、华硕（11.8%）、华为（5.4%）。
- 春节期间，国际大宗商品市场躁动不已。工业金属期货持续上涨，铜价创 8 年多新高，锡价创近 8 年新高，镍、铝、铅等均不断上行。国际油市的热情也被点燃，创下 1 年多新高。牛年首个港股交易日，矿业资源股应声大涨。业内称，市场对全球经济复苏愈发乐观，通胀预期和市场风险偏好抬升。

公司要闻
美股

- 强生制药公司 (JNJ.US) 向欧盟药品监管机构申请其公司生产的新新冠疫苗的使用许可。1 月 29 日强生公布的数据显示，其新冠疫苗的有效率约为 66%。

- 巴菲特旗下伯克希尔哈撒韦公司向美国证监会 (SEC) 提交的 13F 持仓报告显示，该公司四季度将苹果公司 (AAPL.US) 持仓减持 6%，从 9.443 亿股减至 8.871 亿股。截至 2020 年底，伯克希尔持有苹果公司 1200 亿美元股票，持股比例由上一年的 5.6% 降至 5.4%。



- 有媒体援引消息人士称字节跳动正就抖音在纽约上市进行初步商谈。对此，字节跳动回复界面新闻称：此消息不实。
- 马里兰州已经批准对 Facebook (FB.US)、谷歌 (GOOGL.US) 和亚马逊 (AMZN.US) 等公司投放的数字广告带来的收入征收全国首个税种。据《纽约时报》报道，上周五，州参议院投票推翻了州长对该措施的否决，此前众议院也进行了类似投票。该措施预计在第一年将产生高达 2.5 亿美元的收入。
- 苹果 (AAPL.US) 爆料达人 Jon Prosser 近日表示，苹果春季发布会 3 月将采用线上形式进行，将推出蓝牙追踪设备 AirTags 和搭载 Mini LED 屏幕的 2021 款 iPad Pro。多家知名周边配件商如 Spigen、Cyrill、MOMAD 也都已提前在亚马逊或官网上架多款皮革保护套配件，提前曝光 AirTags 外观和尺寸。
- 热门中概股涨跌不一，阿里巴巴 (BABA.US) 涨 1.06%，京东 (JD.US) 涨 4.15%，网易 (NTSE.US) 跌 3.89%，百度 (BIDU.US) 涨 4.22%，拼多多 (PDD.US) 涨 3.16%，蔚来汽车 (NIO.US) 跌 1.04%，理想汽车 (LI.US) 跌 4.55%，小鹏汽车 (XPEV.US) 跌 4.01%，哔哩哔哩 (BILI.US) 跌 2.80%。

港股

- 瑞声科技 (02018.HK) 宣布，就分拆诚瑞光学于内地上市一事，已接获香港联交所批准，可根据上市规则第 15 项应用指引进行建议分拆。预期诚瑞光学将于中国一家证券交易所进行首次公开发售发行新股份。
- 研究机构 IDC 发表报告，去年印度智能手机市场收缩 1.7%，总销量近 1.5 亿部，小米 (01810.HK) 和三星分别占据首次位。小米去年获得印度智能手机市场 27% 份额，排第一，但销量下跌 6% 至 4,100 万部。
- 网易 (09999.HK) 据悉计划重新加入短视频平台市场，将投资 10 亿元人民币，以支持旗下应用的内容创作者，与竞争对手展开竞争。
- 巨涛海洋石油服务 (03303.HK) 预期，截至去年底上年度盈利按年增长约 23.86 倍至约 35.17 倍，介乎约 1.1 亿元至约 1.6 亿元人民币之间。该集团于近年大力向 LNG 模块、海外海上风电装备等清洁能源领域的大型高端装备制造转型，并成功实施位于北美的首套天然气大型化工厂模块项目，去年的工作量及收入均按年有大幅增加。
- 华虹半导体 (01347.HK) 遭 NEC 沽售 9,900 万股。据销售文件披露，每股配售价 56.35 元至 58.55 元，较昨日收市价折让 8% 至 11.5%，套现最多约 58 亿元。
- 澳能建设 (01183.HK) 公布，该公司附属公司上月底就广州市花都区的住宅物业项目开展电动汽车充电项目，订立一项合约。项目涵盖 1500 个停车位，工程范围包括为电动汽车充电设施提供设计、供应、安装、运作及维修服务。该合约有效期为 5 年，电动汽车充电设施将根据使用者的要求于合约期内完成安装。
- 瑞信指首百大物业管理商规模扩展仍然完好，预期 2020 年至 2025 年年均复合增长率 (CAGR) 达 22%。住宅、写字楼及零售物业等传统板块的收入 CAGR 估计为 21%，新物业板块可成额外增长动力，预期首百大物业管理商收入 CAGR 达 27%。维持碧桂园服务 (06098.HK)、雅生活 (03319.HK) 和保利物业 (06049.HK) 「跑赢大市」评级，目标价分别调整至 84.31 元、45.46 元和 68.28 元。首次给予融创服务 (01516.HK) 和合景悠活 (03913.HK) 「跑赢大市」评级，目标价分别 30.46 元及 11.68 元。
- 紫金矿业 (02899.HK) 获高盛纳入「确信买入」名单，上调目标价至 15.7 元，估计紫金 2025 年金铜产量会较去年大升一倍，相信到 2030 年可大升超过 1.75 和 2.5 倍，由于集团计划 5 至 10 年内成为全球首三至五大矿企，因此高盛对紫金可达标。
- 诺辉健康-B (06606.HK) 发布公告，公开发售获认购 4133.19 倍。每手 500 股，预期将于 2021 年 2 月 18 日上市。
- 京东集团-SW (09618.HK) 公布，该公司拟通过以京东物流股份于香港联交所主板独立上市的方式分拆京东物流。拟议分拆完成后，该公司将继续间接持有京东物流 50% 以上的股权。据招股书显示，京东物流本次 IPO 的联席保荐人包括美国银行、高盛、海通国际等。此前报道称，京东物流估值可能达到 400 亿美元左右。
- 昭衍新药 (06127.HK) 2 月 16 日-2 月 19 日招股拟发行 4332.48 万股。
- 中国汽车内饰 (00048.HK) 拟折让约 8.6% 配股最高净筹约 2230 万港元。
- 中国旺旺 (00151.HK) 2 月 16 日耗资 585.9 万港元回购 100 万股。



公司业绩

港股

- 众安在线 (06060.HK) 1月原保险保费收入总额 17.86 亿元 同比增长 20.27%。
- 巨涛海洋石油服务 (03303.HK) 预期 2020 年股东应占溢利或同比增长 2386%至约 3517%。
- 英达公路再生科技 (06888.HK) 预期 2020 年净利同比增长 631.7%。

本周经济日历

日期	地区	事项	预期	前值
周一	欧元区	12 月季调后贸易帐(亿欧元)	250	251
	日本	第四季度季调后实际 GDP 季率初值	2.5%	5.3%
周二	美国	2 月纽约联储制造业指数	6.0	3.5
	欧元区	第四季度季调后 GDP 季率修正值	-0.7%	-0.7%
	澳大利亚	澳洲联储公布货币政策会议纪要	N/A	N/A
周三	美国	1 月零售销售月率	1.0%	-0.7%
		1 月核心零售销售月率	0.9%	-1.4%
		1 月 PPI 年率	0.9%	0.8%
		1 月核心 PPI 年率	1.1%	1.2%
		1 月工业产出月率	0.4%	1.6%
		1 月进口物价指数月率	1.0%	0.9%
周四	美国	1 月出口物价指数月率	0.8%	1.1%
		1 月营建许可月率	-1.6%	4.5%
		1 月营建许可总数 (万户)	167.7	170.9
		1 月新屋开工年化月率	-0.7%	5.8%
		1 月新屋开工年化总数 (万户)	165.8	166.9
周五	欧元区	美联储公布 1 月货币政策会议纪要	N/A	N/A
		欧洲央行公布货币政策会议纪要	N/A	N/A
周五	欧元区	2 月 Markit 制造业 PMI 初值	54.3	54.8

披露 分析师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真实意见。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
 其关连一方：申万宏源研究所，中国上海市南京东路 99 号 3 楼

